



河源富馬

河源富馬硬质合金股份有限公司

HEYUANFUMACEMENTED CARBIDE CO.,LTD.

公开转让说明书

主办券商： **广发证券股份有限公司**
GF SECURITIES CO.,LTD.

广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、宏观经济波动风险

钨及其深加工产品的消费与国民经济增长特别是装备制造业的景气状况密切相关。2008 年全球金融危机导致包括硬质合金制造在内的钨行业全行业产销量和利润出现负增长，2009 年以来全球经济复苏，中国经济也恢复了相对较高的增长速度，硬质合金行业也出现同步的恢复性增长，纳入中国钨业协会统计的 41 家企业 39 家出现增长，全国硬质合金产量增长 33.33%。2012 年，受欧债危机、美国经济疲软以及中国经济增速放缓的影响，全国硬质合金产量同比下降 6.38%。未来，如果宏观经济再次出现严重的衰退或增速下降的情况，将影响到本行业的市场需求及增长。

二、原材料价格波动风险

公司产品以氧化钨、碳化钨为主要原材料，两者合计占公司产品生产成本的 70%左右。钨原料价格的波动会一定程度上影响单位毛利率，从而影响公司净利润。公司产品售价随原材料价格变动而变动，一定程度上化解了钨原料价格上涨的不利因素。目前公司的存货占固定资产比值较大，若钨原料大幅上涨并带动硬质合金产品价格上涨，会使公司毛利上涨。但如果钨原料价格大幅下跌导致硬质合金产品价格竞争性下降，会在一定程度上压缩公司的毛利空间。

三、资产抵押风险

截至 2013 年 6 月 30 日，公司将固定资产、无形资产进行了抵押，公司通过厂房、土地使用权的抵押，共取得银行借款 1,900 万元。上述用于抵押的资产是公司目前生产经营必须的土地、房屋建筑物，如果公司在经营过程中，遇到不可预料的突发性事件，导致公司盈利能力和现金流量发生重大不利变化，公司有可能不能及时偿还银行借款，从而导致借款银行对质押或抵押资产采取强制措施，进而影响公司的经营。

目 录

目 录	1
释 义	5
第一节 基本情况	6
一、公司简要情况	6
二、股份挂牌情况	7
三、公司股权结构及股东基本情况	7
（一）公司股权结构图	7
（二）公司股东基本情况	8
（三）控股股东及实际控制人的基本情况	9
（四）公司历史沿革	9
（五）公司委托持股情形及其清理情况说明	24
（六）公司重大资产重组情况	25
（七）公司董事、监事、高级管理人员	25
（八）报告期内主要财务数据和财务指标	29
（九）与本次挂牌有关的机构	30
第二节 公司业务	32
一、业务情况	32
（一）主营业务	32
（二）主要产品及其用途	32
（三）公司内部组织结构及主要生产流程	34
（四）公司产品使用的主要技术	35
二、主要无形资产	40
（一）土地使用权	40
（二）注册商标	40
（三）专利技术	41
（四）计算机软件著作权	42
三、主要固定资产	42
（一）房屋建筑物	43
（二）主要机器设备	44
四、员工情况	45

(一) 员工结构.....	45
(二) 核心技术人员.....	46
五、业务收入的主要构成、主要客户及供应商情况.....	46
(一) 业务收入的主要构成.....	46
(二) 报告期内公司前五名客户销售情况.....	47
(三) 报告期内公司向前五名供应商采购情况.....	47
(四) 公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在前五大供应商或客户中所占的权益情况.....	49
六、重大合同.....	50
(一) 销售合同.....	50
(二) 采购合同.....	51
(三) 借款、授信及抵押合同.....	54
七、公司业务模式.....	55
八、公司所处行业基本情况.....	56
(一) 公司所处行业概况.....	56
(二) 市场规模及变动因素.....	58
(三) 行业基本风险特征.....	62
九、公司面临的主要竞争状况.....	63
(一) 公司所处行业的竞争格局.....	63
(二) 公司在行业中的竞争地位.....	64
(三) 公司的竞争劣势.....	67
(四) 公司采取的竞争策略和应对措施.....	67
第三节 公司治理.....	68
一、股东大会、董事会和监事会的建立健全及运行情况.....	68
(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况.....	68
(二) 董事会制度的建立健全及运行情况.....	71
(三) 监事会制度的建立健全及运行情况.....	73
(四) 公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	74
二、控股股东、实际控制人报告期内的违法违规情况.....	75
三、公司的独立性.....	76
四、同业竞争情况.....	77
五、报告期内资金占用、违规担保的情况.....	78
(一) 关联方资金占用情况.....	78
(二) 公司为关联方担保的情况.....	78

(三) 为防止关联方资金占用采取的措施.....	78
六、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况.....	79
(一) 董事、监事、高级管理人员持股情况.....	79
(二) 董事、监事、高级管理人员兼职情况.....	79
(三) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况.....	79
(四) 董事、监事、高级管理人员的其他相关情况.....	80
(五) 董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	80
第四节 公司财务会计信息.....	82
一、审计意见.....	82
二、财务报表.....	82
(一) 资产负债表.....	82
(二) 利润表.....	84
三、公司财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况.....	92
(一) 财务报表的编制基础.....	92
(二) 合并财务报表范围及变化情况.....	92
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	92
(一) 收入确认与计量.....	92
(二) 现金等价物的确定标准.....	92
(三) 外币业务核算方法.....	93
(四) 应收款项.....	93
(五) 存货.....	94
(六) 固定资产.....	95
(七) 在建工程.....	96
(八) 无形资产.....	96
(九) 政府补助.....	97
(十) 递延所得税资产和递延所得税负债.....	98
(十一) 主要会计政策、会计估计的变更.....	98
五、盈利能力和财务状况分析.....	99
(一) 营业收入构成及变动分析.....	99
(二) 经营成果变动分析.....	103
(三) 报告期内的期间费用情况.....	106
(四) 重大投资收益和非经常性损益情况.....	109
(五) 适用税率及主要财政税收优惠政策.....	110
(六) 主要资产情况.....	111

(七) 报告期内各期末的主要债务情况	124
(八) 报告期内各期末的所有者权益情况	131
六、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	131
(一) 关联方及关联关系	131
(二) 关联交易	134
(三) 规范关联交易的制度安排及执行情况	136
(四) 关于规范关联交易的承诺	136
(五) 规范和减少关联交易的措施	137
七、期后事项、或有事项及其他重要事项	137
(一) 期后事项	137
(二) 或有事项	137
(三) 其他重要事项	138
八、报告期内的资产评估情况	138
九、股利分配政策及最近两年的分配情况	138
(一) 股利分配政策	138
(二) 最近两年股利分配情况	139
(三) 公开转让后的股利分配政策	139
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	139
十一、可能影响公司持续经营的风险因素	139
(一) 业绩下滑风险	140
(二) 实际控制人控制的风险	140
(三) 技术风险	140
(四) 人力资源风险	141
(五) 存货规模较大的风险	141
(六) 资产抵押风险	141
(七) 财务核算薄弱的风险	142
(八) 汇率波动带来的风险	142
(九) 税收优惠政策变化的风险	142
第五节 有关声明	144
第六节 附件	150

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

一般术语		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
河源富马、本公司、公司	指	河源富马硬质合金股份有限公司
富马开发	指	河源富马硬质合金开发公司
广发证券、推荐主办券商	指	广发证券股份有限公司
元	指	人民币元
股东大会	指	河源富马硬质合金股份有限公司股东大会
董事会	指	河源富马硬质合金股份有限公司董事会
监事会	指	河源富马硬质合金股份有限公司监事会
公司章程、《公司章程》	指	《河源富马硬质合金股份有限公司章程》
报告期	指	2011年、2012年、2013年1-6月
新会计准则	指	2006年财政部颁布的企业会计准则及其应用指南
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
律师、华商	指	广东华商律师事务所
会计师、瑞华	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
股份转让	指	公司股份进入全国中小企业股份转让系统
专业术语		
HRA	指	洛氏硬度（A标尺）
TRS	指	Tear Resistance Strength，抗撕裂强度
Mpa	指	压强单位:兆帕斯卡
PEG	指	Polyethyleneglycol，聚乙二醇
PCB	指	PrintedCircuitBoard，印制电路板
PDC钻头	指	PolycrystallineDiamondCompactbit，聚晶金刚石复合片钻头

第一节 基本情况

一、公司简要情况

1. 中文名称：河源富马硬质合金股份有限公司
2. 英文名称：Heyuan Fuma Cemented Carbide Co.,Ltd.
3. 法定代表人：王忠平
4. 设立日期：2003年8月20日
5. 注册资本：4,200万元
6. 住所：广东省河源市仙塘经济开发区
7. 邮编：517583
8. 董事会秘书：黄伟
9. 电话：0762-8816078
10. 传真：0762-8813163
11. 互联网网址：www.fuma-carbide.com

12. 所属行业：硬质合金是以钨为主要成分的合金材料，因此，硬质合金行业属于有色金属行业下属的钨行业。钨行业包括钨的勘探、开采、选矿、冶炼及精深加工；硬质合金行业包括硬质合金制品的研发、生产和销售及其深加工，是钨行业的重要组成部分。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）以及证监会《上市公司行业分类指引》，本公司的硬质合金业务属于“有色金属冶炼和压延加工业”大类中的“有色金属合金制造业”（行业代码“3240”）。

13. 主营业务：河源富马专业从事中高档、超小超薄及特异非标硬质合金制品的研究、开发、生产和销售。

14. 组织机构代码：75366561-3

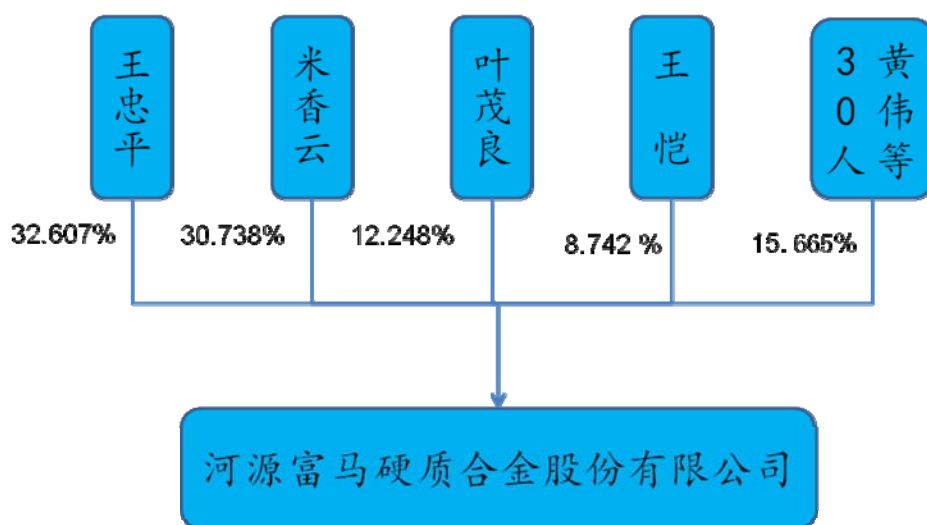
二、股份挂牌情况

股票代码	430482
股票简称	河源富马
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	4,200 万股
挂牌日期	年月日
本次公开转让股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>公司实际控制人王忠平和米香云夫妇承诺：本人在公司挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为公司挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。</p> <p>公司董事、监事、高级管理人员王忠平、胡元安、莫春生、黄瑞其、易爱琼、王金喜、柳波、黄伟承诺：在本人担任河源富马董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。</p>
主办券商	广发证券股份有限公司

三、公司股权结构及股东基本情况

（一）公司股权结构图

公司股东王忠平等合计持有公司股份 4,200 万股，股权结构如下图：



（二）公司股东基本情况

截至本说明书签署之日，公司的 34 名股东均为自然人股东，其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数额（万股）	持股比例（%）
1	王忠平	1369.50	32.61
2	米香云	1291.00	30.74
3	叶茂良	514.40	12.25
4	王 恺	367.15	8.74
5	黄 伟	129.20	3.08
6	黄晓东	115.00	2.74
7	周文兴	72.00	1.71
8	王忠云	70.00	1.67
9	米文云	65.50	1.56
10	江 涛	44.00	1.05
11	胡元安	40.00	0.95
12	柳 波	28.00	0.67
13	蔡家礼	13.00	0.31
14	曾凡明	12.00	0.29
15	莫春生	12.00	0.29
16	洪清华	10.00	0.24
17	李素华	7.00	0.17
18	梁金玲	5.50	0.13
19	李章序	5.00	0.12
20	杨 贵	5.00	0.12
21	黄果基	3.50	0.08
22	高周平	3.50	0.08
23	董纯洁	2.00	0.05
24	黄瑞其	2.00	0.05
25	黄开枝	2.00	0.05
26	段军红	2.00	0.05
27	罗汉昌	2.00	0.05
28	王金喜	1.50	0.04
29	陈露林	1.50	0.04
30	李志平	1.10	0.03
31	周建生	1.10	0.03
32	黄玉莲	1.00	0.02
33	汪 军	1.00	0.02

34	张志能	0.55	0.01
合计		4200.00	100.00

公司上述股东间，王忠平先生与米香云女士为夫妻关系、黄伟先生与王恺女士为夫妻关系，王忠平先生与王恺女士为父女关系，米香云女士与王恺女士为母女关系，王忠云先生与王忠平先生为兄弟关系，米文云女士与米香云女士为姐妹关系；除此之外，其他股东之间不存在配偶关系及三代以内直系或旁系亲属关系。

截至本说明书签署之日，上述股东持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

（三）控股股东及实际控制人的基本情况

公司控股股东、实际控制人为王忠平和米香云夫妇。

王忠平先生简历，详见说明书本节之三之“（七）董事、监事、高级管理人员简介之 1、董事”。

米香云，女，中国国籍，无境外永久居留权，1958 年出生，大专学历。1980 年至 1993 年任株洲硬质合金集团公司统计员，1993 年至 1995 年任河源富马硬质合金开发有限公司会计，1995 年至 2003 年任株洲中原实业有限公司经理，2004 年至 2007 年任河源广博贸易有限公司经理，2008 年至 2010 年任河源富盛金属材料再生利用有限公司执行董事。目前已退休，无任职。

（四）公司历史沿革

1、2003 年 8 月，河源富马成立

（1）公司设立情况

河源富马硬质合金股份有限公司（以下简称“河源富马”或“公司”）由郭建生、王忠平、叶茂良等 25 位自然人发起设立，注册资本与实收资本均为人民币 3600 万元，注册地为河源市仙塘经济开发区，法定代表人为郭建生。

2003 年 7 月 18 日，广东省人民政府出具“粤办函[2003]246 号”《关于同意发起设立河源富马硬质合金股份有限公司的复函》。2003 年 8 月 12 日，河源诚正合伙会计师事务所出具“河诚会验[2003]A036 号”《验资报告》及“河诚会审

[2003]A025号”《审计报告》，截止2003年8月11日，河源富马已收到各股东缴纳的注册资本3,600万元人民币，其中股东郭建生以净资产出资1,395.2万元、货币出资500万元。2003年8月20日，公司在广东省工商行政管理局完成工商登记并取得注册号为4400001010072的《企业法人营业执照》。

公司设立时股东及持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)	出资方式
1	郭建生	1895.20	52.64	净资产、货币
2	王忠平	828.00	23.00	货币
3	叶茂良	828.00	23.00	货币
4	蔡永红	10.00	0.28	货币
5	梁育军	10.00	0.28	货币
6	高艳华	5.00	0.14	货币
7	何新江	5.00	0.14	货币
8	黄瑞其	2.00	0.06	货币
9	吴建明	2.00	0.06	货币
10	黄武卫	2.00	0.06	货币
11	孔杨松	1.50	0.04	货币
12	曾凡明	1.50	0.04	货币
13	李志平	1.00	0.03	货币
14	罗文利	1.00	0.03	货币
15	周建生	1.00	0.03	货币
16	柳波	1.00	0.03	货币
17	张志强	1.00	0.03	货币
18	李素华	1.00	0.03	货币
19	米香云	0.80	0.02	货币
20	邹扬名	0.50	0.01	货币
21	张志能	0.50	0.01	货币
22	龙桂如	0.50	0.01	货币
23	潘秉忠	0.50	0.01	货币
24	刘志芳	0.50	0.01	货币
25	高周平	0.50	0.01	货币
合计		3600.00	100.00	-

(2) 郭建生净资产出资情况

公司设立过程中，郭建生缴纳的1,395.2万元实物资产是由其整体受让富马开发的产权后，以所持有的部分净资产经评估后作价形成。

富马开发成立于 1993 年 7 月，是由河源宝马实业发展总公司出资成立的全民所有制企业，注册资本 500 万元，主营业务为硬质合金及其半成品钨粉、碳化物粉和金属钴粉生产和销售。富马开发设立后，因其经营模式不能适应市场经济的要求，生产经营状况不佳，至 2000 年经营陷入困境，已无营运资金开展生产经营活动，职工生活也无法得到有效保障。为使企业重新运作，切实保障职工利益，富马开发尝试转换经营机制并得到河源市有关政府部门的支持。

富马开发的改制方案经过职工代表大会通过，由上级企业报送县级主管部门同意；国有资产转让经审计和评估作价，并且该评估结果得到了县政府的确认；最后河源富马的设立经由省级人民政府审批，同意发起设立。

2003 年 1 月 25 日，河源市国诚资产评估事务所出具的河国资评报字（2003）第 05 号《关于郭建生资产评估报告书》，以 2002 年 12 月 31 日为评估基准日，对郭建生作为出资的、剥离部分债务后的资产进行评估，评估值为人民币 1,395.22 万元。2011 年 10 月 15 日，公司委托具有证券从业资格的广东联信资产评估土地房地产估价有限公司对上述资产进行追溯性评估，并出具了联信(证)评报字[2011]第 A0400 号《关于郭建生参与发起设立河源富马硬质合金股份有限公司时出资资产的追溯性评估报告》。该报告确认，以 2002 年 12 月 31 日为评估基准日，郭建生出资净资产评估值为人民币 1,414.64 万元。该评估结果与原河国资评报字（2003）第 05 号评估结果基本相符。

2013 年 6 月 4 日，广东省人民政府出具粤办函[2013]272 号《关于确认河源富马硬质合金股份有限公司产权相关情况》的复函，确认“河源富马硬质合金开发公司改制程序合法合规，国有产权转让的价格、转让的程序符合当时的有关规定，不存在国有资产流失问题；河源富马硬质合金股份有限公司设立合法。公司产权清晰”。

主办券商认为：郭建生以实物出资履行了资产评估程序，出资实际到位，并取得了工商行政管理部门核发的营业执照；富马开发改制及河源富马的设立过程得到了县、市、省各级人民政府确认，公司设立合法，产权清晰，具备挂牌主体资格。

律师认为：河源富马设立的程序、资格、条件、方式等符合相关法律、法规的规定，并已得到主管部门的批准，其设立合法、有效。

2、2006年4月，公司第一次股权转让

2006年3月22日，公司召开股东大会通过《关于股权调整的预案》的决议。王忠平、胡敏、叶茂良分别受让原股东郭建生所持河源富马743.2万股、468万股、684万股的股份；王忠平受让原股东米香云、张志强、孔杨松、蔡永红所持河源富马0.8万股、1万股、1.5万股、10万股的股份；梁金玲受让原股东高艳华所持河源富马5万股的股份；吴建明受让原股东何新江、罗文利所持河源富马5万股、1万股的股份。上述股权转让价款与出让方的持股数等额，转让款项均以自有资金支付。2006年4月20日，广东省工商行政管理局核准了本次变更，法定代表人为王忠平。

本次股权转让后公司股东及持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王忠平	1584.50	44.01
2	叶茂良	1512.00	42.00
3	胡敏	468.00	13.00
4	梁育军	10.00	0.28
5	吴建明	8.00	0.22
6	梁金玲	5.00	0.14
7	黄武卫	2.00	0.06
8	黄瑞其	2.00	0.06
9	曾凡明	1.50	0.04
10	李志平	1.00	0.03
11	周建生	1.00	0.03
12	柳波	1.00	0.03
13	李素华	1.00	0.03
14	邹扬名	0.50	0.01
15	张志能	0.50	0.01
16	龙桂如	0.50	0.01
17	潘秉忠	0.50	0.01
18	刘志芳	0.50	0.01
19	高周平	0.50	0.01
合计		3600.00	100.00

3、2007年4月，公司第二次股权转让

2006年12月27日，公司股东大会通过决议，同意原股东黄瑞其、梁育军将其所持公司2万股、10万股的股份转让给李景，龙桂如将其所持公司0.5万股的股份转让给吴建明，胡敏将其所持公司438万股、10万股、10万股、10万股的股份转让给王忠平、胡元安、吴建明、万向利。上述股权转让价款与出让方的持股数等额，转让款项均以自有资金支付。2007年4月4日公司在广东省工商

行政管理局完成工商变更登记。

本次股权转让后公司股东及持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王忠平	2022.50	56.18
2	叶茂良	1512.00	42.00
3	吴建明	18.50	0.51
4	李景	12.00	0.33
5	胡元安	10.00	0.28
6	万向利	10.00	0.28
7	梁金玲	5.00	0.14
8	黄武卫	2.00	0.06
9	曾凡明	1.50	0.04
10	李志平	1.00	0.03
11	周建生	1.00	0.03
12	柳波	1.00	0.03
13	李素华	1.00	0.03
14	邹扬名	0.50	0.01
15	张志能	0.50	0.01
16	潘秉忠	0.50	0.01
17	刘志芳	0.50	0.01
18	高周平	0.50	0.01
合计		3600.00	100.00

4、2008年6月，公司第三次股权转让

2007年9月20日，公司股东大会通过决议，同意原股东刘志芳、黄武卫将其所持公司0.5万股、2万股的股份转让给吴建明。2008年4月15日，公司股东大会通过决议，同意叶茂良将1008万股的股份转让给王忠平；王忠平将其所持公司200万股的股份转让给吴建明、胡元安等19名中高层管理人员；原股东潘秉忠将其所持公司0.5万股的股份转让给李章序。上述股权转让价款与出让方的持股数等额，转让款项均以自有资金支付。2008年6月17日公司在广东省工商行政管理局完成工商变更登记。

本次股权转让后公司股东及持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王忠平	2830.50	78.63
2	叶茂良	504.00	14.00
3	吴建明	46.00	1.28
4	江涛	40.00	1.11
5	胡元安	35.00	0.97
6	柳波	20.00	0.56
7	万向利	18.00	0.50

8	李景	17.00	0.47
9	王忠云	15.00	0.42
10	曾凡明	10.00	0.28
11	邹扬名	10.00	0.28
12	蔡家礼	8.00	0.22
13	李素华	6.00	0.17
14	周忝昱	6.00	0.17
15	梁金玲	5.00	0.14
16	王辉	5.00	0.14
17	黄开枝	5.00	0.14
18	莫春生	5.00	0.14
19	洪清华	5.00	0.14
20	李章序	2.50	0.07
21	杨贵	2.00	0.06
22	黄果基	2.00	0.06
23	李志平	1.00	0.03
24	周建生	1.00	0.03
25	张志能	0.50	0.01
26	高周平	0.50	0.01
合计		3600.00	100.00

5、2008年8月，公司第一次增资

2008年7月9日，河源富马召开股东大会并通过决议，同意以公司总股本为基数，向全体股东每10股送一股，公司总股本由原来3600万元人民币增至3960万元人民币。2008年7月28日，深圳诚正会计师事务所出具“深诚正验字（2008）第058号”《验资报告》，截止2008年7月24日，河源富马已将未分配利润3,600,000.00元转增股本。2008年8月4日，公司在广东省工商行政管理局完成工商变更登记。

本次股权转让后公司股东及持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王忠平	3113.55	78.63
2	叶茂良	554.40	14.00
3	吴建明	50.60	1.28
4	江涛	44.00	1.11
5	胡元安	38.50	0.97
6	柳波	22.00	0.56
7	万向利	19.80	0.50
8	李景	18.70	0.47
9	王忠云	16.50	0.42
10	曾凡明	11.00	0.28
11	邹扬名	11.00	0.28
12	蔡家礼	8.80	0.22

13	李素华	6.60	0.17
14	周憲昱	6.60	0.17
15	梁金玲	5.50	0.14
16	王辉	5.50	0.14
17	黄开枝	5.50	0.14
18	莫春生	5.50	0.14
19	洪清华	5.50	0.14
20	李章序	2.75	0.07
21	杨贵	2.20	0.06
22	黄果基	2.20	0.06
23	李志平	1.10	0.03
24	周建生	1.10	0.03
25	张志能	0.55	0.01
26	高周平	0.55	0.01
合计		3960.00	100.00

6、2009年6月，公司第四次股权转让

2008年11月11日，公司股东大会通过决议，同意原股东王辉将其所持公司5.5万股的股份给王忠云。2009年2月6日，河源富马召开2009年第一次临时股东大会通过决议，同意周憲昱将其所持公司1万股的股份转让给王忠云。2009年4月24日，河源富马召开2009年第二次临时股东大会通过决议，同意周憲昱将其持有公司2.6万股的股份转让给王恺；黄开枝将其持有公司1.5万股的股份转让给王恺。上述股权转让价款与出让方的持股数等额，转让款项均以自有资金支付。2009年6月1日公司在广东省工商行政管理局完成工商变更登记。

本次股权转让后公司股东及持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王忠平	3113.55	78.63
2	叶茂良	554.40	14.00
3	吴建明	50.60	1.28
4	江涛	44.00	1.11
5	胡元安	38.50	0.97
6	王忠云	23.00	0.58
7	柳波	22.00	0.56
8	万向利	19.80	0.50
9	李景	18.70	0.47
10	曾凡明	11.00	0.28
11	邹扬名	11.00	0.28
12	蔡家礼	8.80	0.22
13	李素华	6.60	0.17
14	梁金玲	5.50	0.14
15	莫春生	5.50	0.14
16	洪清华	5.50	0.14

17	王恺	4.10	0.10
18	黄开枝	4.00	0.10
19	周憲昱	3.00	0.08
20	李章序	2.75	0.07
21	杨贵	2.20	0.06
22	黄果基	2.20	0.06
23	李志平	1.10	0.03
24	周建生	1.10	0.03
25	张志能	0.55	0.01
26	高周平	0.55	0.01
合计		3960.00	100.00

7、2009年8月，公司第五次股权转让

2009年6月25日，公司股东大会通过决议，同意股东王忠平分别将其所持公司33万股、100万股、38.5万股的股份转让给王忠云、王恺、米文云。上述股权转让价款与出让方的持股数等额，转让款项均以自有资金支付。2009年8月14日公司在广东省工商行政管理局完成工商变更登记。

本次股权转让后公司股东及持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王忠平	2942.05	74.29
2	叶茂良	554.40	14.00
3	王恺	104.10	2.63
4	王忠云	56.00	1.41
5	吴建明	50.60	1.28
6	江涛	44.00	1.11
7	胡元安	38.50	0.97
8	米文云	38.50	0.97
9	柳波	22.00	0.56
10	万向利	19.80	0.50
11	李景	18.70	0.47
12	曾凡明	11.00	0.28
13	邹扬名	11.00	0.28
14	蔡家礼	8.80	0.22
15	李素华	6.60	0.17
16	梁金玲	5.50	0.14
17	莫春生	5.50	0.14
18	洪清华	5.50	0.14
19	黄开枝	4.00	0.10
20	周憲昱	3.00	0.08
21	李章序	2.75	0.07
22	杨贵	2.20	0.06
23	黄果基	2.20	0.06
24	李志平	1.10	0.03
25	周建生	1.10	0.03

26	张志能	0.55	0.01
27	高周平	0.55	0.01
合计		3960.00	100.00

8、2010年6月，公司第六次股权转让

2010年4月27日，公司股东大会通过决议，同意股东王忠平分别将其所持公司1266万股、200.05万股、110万股、100万股的股份转让给米香云、王恺、黄晓东、黄伟；原股东万向利将其所持公司19.8万股的股份转让给吴建明；原股东黄开枝将其所持公司4万股的股份转让给王忠云；原股东邹扬名将其所持公司11万股的股份转让给米文云。上述股权转让价款与出让方的持股数等额，转让款项均以自有资金支付。2010年6月3日公司在广东省工商行政管理局完成工商备案。

本次股权转让后公司股东及持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王忠平	1266.00	31.97
2	米香云	1266.00	31.97
3	叶茂良	554.40	14.00
4	王恺	304.15	7.68
5	黄晓东	110.00	2.78
6	黄伟	100.00	2.53
7	吴建明	70.40	1.78
8	王忠云	60.00	1.52
9	米文云	49.50	1.25
10	江涛	44.00	1.11
11	胡元安	38.50	0.97
12	柳波	22.00	0.56
13	李景	18.70	0.47
14	曾凡明	11.00	0.28
15	蔡家礼	8.80	0.22
16	李素华	6.60	0.17
17	梁金玲	5.50	0.14
18	莫春生	5.50	0.14
19	洪清华	5.50	0.14
20	周恣昱	3.00	0.08
21	李章序	2.75	0.07
22	杨贵	2.20	0.06
23	黄果基	2.20	0.06
24	李志平	1.10	0.03
25	周建生	1.10	0.03
26	张志能	0.55	0.01
27	高周平	0.55	0.01
合计		3960.00	100.00

9、2011年7月，公司第七次股权转让

2011年6月22日，公司股东大会通过决议，同意原股东李景以每股3.5元的价格将其所持公司5万股、3万股、3万股、3万股、2万股、1.5万股、1.2万股分别转让给莫春生、洪清华、周清、王英明、柳波、蔡家礼、高周平。上述股权转让款项均以自有资金支付。2011年7月18日公司在河源市工商行政管理局完成工商备案登记。

本次股权转让后公司股东及持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王忠平	1266.00	31.97
2	米香云	1266.00	31.97
3	叶茂良	554.40	14.00
4	王恺	304.15	7.68
5	黄晓东	110.00	2.78
6	黄伟	100.00	2.53
7	吴建明	70.40	1.78
8	王忠云	60.00	1.52
9	米文云	49.50	1.25
10	江涛	44.00	1.11
11	胡元安	38.50	0.97
12	柳波	24.00	0.61
13	曾凡明	11.00	0.28
14	莫春生	10.50	0.27
15	蔡家礼	10.30	0.26
16	洪清华	8.50	0.21
17	李素华	6.60	0.17
18	梁金玲	5.50	0.14
19	周憲昱	3.00	0.08
20	周清	3.00	0.08
21	王英明	3.00	0.08
22	李章序	2.75	0.07
23	杨贵	2.20	0.06
24	黄果基	2.20	0.06
25	高周平	1.75	0.04
26	李志平	1.10	0.03
27	周建生	1.10	0.03
28	张志能	0.55	0.01
合计		3960.00	100.00

10、2011年9月，公司第二次增资与第八次股权转让

2011年8月23日，公司股东大会通过决议，同意公司注册资本由3960万元人民币增加至4200万元人民币，王忠平、米香云等股东以及董纯洁、黄瑞其

等 18 位新股东以每股 4 元的价格认购 240 万股新增股份。本次增资具体情况如下：

序号	股东名称	增资股数(万股)	任职公司	增资前是否持有公司股份
1	王忠平	70.00	河源富马	是
2	米香云	25.00	-	是
3	王恺	20.00	河源富马	是
4	黄伟	22.00	河源富马	是
5	黄晓东	5.00	河源富马	是
6	吴建明	1.60	河源富马	是
7	王忠云	10.00	河源富马	是
8	米文云	16.00	河源富马	是
9	胡元安	21.50	河源富马	是
10	柳波	4.00	河源富马	是
11	蔡家礼	2.70	河源富马	是
12	莫春生	1.50	河源富马	是
13	曾凡明	1.00	河源富马	是
14	周恣昱	7.00	河源富马	是
15	洪清华	1.50	河源富马	是
16	李素华	0.40	河源富马	是
17	杨贵	2.80	河源富马	是
18	李章序	2.25	河源富马	是
19	周清	2.00	河源富马	是
20	黄果基	1.30	河源富马	是
21	高周平	1.25	河源富马	是
22	段军红	2.00	河源富马	否
23	黄开枝	2.00	河源富马	否
24	黄瑞其	2.00	河源富马	否
25	董纯洁	2.00	河源富马	否
26	陈露林	1.50	河源富马	否
27	王金喜	1.50	河源富马	否
28	金 冉	1.20	河源富马	否
29	汪 军	1.00	河源富马	否
30	赵 健	1.00	河源富马	否
31	尹长军	1.00	河源富马	否
32	黄玉莲	1.00	河源富马	否
33	罗汉昌	1.00	河源富马	否
34	汤 伟	1.00	河源富马	否
35	黄义行	1.00	河源富马	否
36	易佳林	0.50	河源富马	否
37	郑义文	0.50	河源富马	否
38	吴 洪	0.50	河源富马	否
39	冯志谷	0.50	河源富马	否
	合计	240.00		

本次股东大会同时同意股东叶茂良以每股 4 元的价格将所持公司 40 万股股份转让给股东王恺。2011 年 9 月 15 日公司在河源市工商行政管理局完成工商

备案。

本次增资与股权转让后公司股东及持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王忠平	1336.00	31.81
2	米香云	1291.00	30.74
3	叶茂良	514.40	12.25
4	王恺	364.15	8.67
5	黄伟	122.00	2.90
6	黄晓东	115.00	2.74
7	吴建明	72.00	1.71
8	王忠云	70.00	1.67
9	米文云	65.50	1.56
10	胡元安	60.00	1.43
11	江涛	44.00	1.05
12	柳波	28.00	0.67
13	蔡家礼	13.00	0.31
14	莫春生	12.00	0.29
15	曾凡明	12.00	0.29
16	周憲昱	10.00	0.24
17	洪清华	10.00	0.24
18	李素华	7.00	0.17
19	梁金玲	5.50	0.13
20	杨贵	5.00	0.12
21	李章序	5.00	0.12
22	周清	5.00	0.12
23	黄果基	3.50	0.08
24	高周平	3.00	0.07
25	王英明	3.00	0.07
26	段军红	2.00	0.05
27	黄开枝	2.00	0.05
28	黄瑞其	2.00	0.05
29	董纯洁	2.00	0.05
30	陈露林	1.50	0.04
31	王金喜	1.50	0.04
32	金 冉	1.20	0.03
33	周建生	1.10	0.03
34	李志平	1.10	0.03
35	汪 军	1.00	0.02
36	赵 健	1.00	0.02
37	尹长军	1.00	0.02
38	黄玉莲	1.00	0.02
39	罗汉昌	1.00	0.02
40	汤 伟	1.00	0.02
41	黄义行	1.00	0.02
42	张志能	0.55	0.01
43	易佳林	0.50	0.01

44	郑义文	0.50	0.01
45	吴洪	0.50	0.01
46	冯志谷	0.50	0.01
合计		4200.00	100.00

11、2013年2月，公司第九次股权转让

2013年1月22日，公司股东大会通过决议，同意吴洪将其持有公司0.5万股的股份转让给高周平；汤伟将其持有公司1万股的股份转让给罗汉昌；王英明将其持有公司3万股的股份转让给王恺；金冉将其持有公司1.2万股的股份转让给黄伟；胡元安、周憲昱、易佳林分别将其持有公司20万股、7万股、0.5万股的股份转让给王忠平。上述股权转让价格均为每股4元，转让款项均以自有资金支付。2013年2月1日公司在河源市工商行政管理局完成工商备案。

本次股权转让后公司股东及持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王忠平	1,363.50	32.46
2	米香云	1,291.00	30.74
3	叶茂良	514.40	12.25
4	王恺	367.15	8.74
5	黄伟	123.20	2.93
6	黄晓东	115.00	2.74
7	吴建明	72.00	1.71
8	王忠云	70.00	1.67
9	米文云	65.50	1.56
10	江涛	44.00	1.05
11	胡元安	40.00	0.95
12	柳波	28.00	0.67
13	蔡家礼	13.00	0.31
14	莫春生	12.00	0.29
15	曾凡明	12.00	0.29
16	洪清华	10.00	0.24
17	李素华	7.00	0.17
18	梁金玲	5.50	0.13
19	杨贵	5.00	0.12
20	李章序	5.00	0.12
21	周清	5.00	0.12
22	黄果基	3.50	0.08
23	高周平	3.50	0.08
24	周憲昱	3.00	0.07
25	段军红	2.00	0.05
26	黄开枝	2.00	0.05
27	黄瑞其	2.00	0.05
28	董纯洁	2.00	0.05

29	罗汉昌	2.00	0.05
30	陈露林	1.50	0.04
31	王金喜	1.50	0.04
32	周建生	1.10	0.03
33	李志平	1.10	0.03
34	汪军	1.00	0.02
35	赵健	1.00	0.02
36	尹长军	1.00	0.02
37	黄玉莲	1.00	0.02
38	黄义行	1.00	0.02
39	张志能	0.55	0.01
40	郑义文	0.50	0.01
41	冯志谷	0.50	0.01
合计		4200.00	100.00

12、2013年5月，公司第十次股权转让

2013年4月23日，公司股东大会通过决议，同意黄义行以每股4元的价格将其持有公司1万股的股份转让给王忠平；周清以每股3.6元的价格将其持有公司5万股的股份转让给黄伟；周憲昱以每股1.5元的价格将其持有公司3万股的股份转让给王忠平。上述股权转让款项均以自有资金支付。2013年5月16日公司在河源市工商行政管理局完成工商备案。

本次股权转让后公司股东及持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王忠平	1,367.50	32.56
2	米香云	1,291.00	30.74
3	叶茂良	514.40	12.25
4	王恺	367.15	8.74
5	黄伟	128.20	3.05
6	黄晓东	115.00	2.74
7	吴建明	72.00	1.71
8	王忠云	70.00	1.67
9	米文云	65.50	1.56
10	江涛	44.00	1.05
11	胡元安	40.00	0.95
12	柳波	28.00	0.67
13	蔡家礼	13.00	0.31
14	莫春生	12.00	0.29
15	曾凡明	12.00	0.29
16	洪清华	10.00	0.24
17	李素华	7.00	0.17
18	梁金玲	5.50	0.13
19	杨贵	5.00	0.12
20	李章序	5.00	0.12

21	黄果基	3.50	0.08
22	高周平	3.50	0.08
23	段军红	2.00	0.05
24	黄开枝	2.00	0.05
25	黄瑞其	2.00	0.05
26	董纯洁	2.00	0.05
27	罗汉昌	2.00	0.05
28	陈露林	1.50	0.04
29	王金喜	1.50	0.04
30	周建生	1.10	0.03
31	李志平	1.10	0.03
32	汪军	1.00	0.02
33	赵健	1.00	0.02
34	尹长军	1.00	0.02
35	黄玉莲	1.00	0.02
36	张志能	0.55	0.01
37	郑义文	0.50	0.01
38	冯志谷	0.50	0.01
合计		4200.00	100.00

13、2013年9月，公司第十一次股权转让

2013年8月15日，公司股东大会通过决议，同意尹长军以每股4元的价格将其持有公司1万股的股份转让给黄伟；赵健、冯志谷、郑义文以每股4元的价格分别将其持有公司1万股、0.5万股、0.5万股的股份转让给王忠平；吴建明以每股3.3元的价格将其持有公司72万股的股份转让给周文兴。上述股权转让款项均以自有资金支付。2013年9月9日公司在河源市工商行政管理局完成工商备案。

本次股权转让后公司股东及持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	王忠平	1,369.50	32.61
2	米香云	1,291.00	30.74
3	叶茂良	514.40	12.25
4	王恺	367.15	8.74
5	黄伟	129.20	3.08
6	黄晓东	115.00	2.74
7	周文兴	72.00	1.71
8	王忠云	70.00	1.67
9	米文云	65.50	1.56
10	江涛	44.00	1.05
11	胡元安	40.00	0.95
12	柳波	28.00	0.67
13	蔡家礼	13.00	0.31

14	莫春生	12.00	0.29
15	曾凡明	12.00	0.29
16	洪清华	10.00	0.24
17	李素华	7.00	0.17
18	梁金玲	5.50	0.13
19	杨贵	5.00	0.12
20	李章序	5.00	0.12
21	黄果基	3.50	0.08
22	高周平	3.50	0.08
23	段军红	2.00	0.05
24	黄开枝	2.00	0.05
25	黄瑞其	2.00	0.05
26	董纯洁	2.00	0.05
27	罗汉昌	2.00	0.05
28	陈露林	1.50	0.04
29	王金喜	1.50	0.04
30	周建生	1.10	0.03
31	李志平	1.10	0.03
32	汪军	1.00	0.02
33	黄玉莲	1.00	0.02
34	张志能	0.55	0.01
合计		4200.00	100.00

（五）公司委托持股情形及其清理情况说明

公司自 2003 年 8 月 20 日成立起至 2011 年 7 月 29 日前的股权存在委托持股情形，具体情况如下：

1、委托代持的背景

河源富马 2003 年设立时工商登记的股东为郭建生、王忠平、叶茂良等 25 位自然人，其中叶茂良所持 828 万股的实际出资人为台湾籍商人戴清和。基于对公司发展前景的信心与对叶茂良的信任关系，同时为了便于工商登记手续的办理，戴清和委托境内自然人叶茂良代为持有公司股份。戴清和作为财务投资者，在委托持股期间，未实际参与公司的生产经营管理，在所涉及公司生产经营管理的股东表决事项中，投票由受托持股人叶茂良代为行使决定。

2、委托持股的过程

2003 年 8 月 20 日河源富马成立时，戴清和以现金出资 828 万元，实际持有公司股份 828 万股，并委托叶茂良代为持有该部分股份。2006 年 4 月，叶茂良受戴清和委托与郭建生签订股权转让协议，以每股 1 元价格受让郭建生 684 万股。

2008年6月，叶茂良受戴清和委托与王忠平签订股权转让协议，将其受托持有的1,008万股以每股1元的价格转让给王忠平。后经历次增资及股份转让，戴清和所持股份均由叶茂良代为持有。截止2011年7月29日，叶茂良代戴清和持有发行人554.4万股股份。

3、委托持股的规范与清理情况

为了规范公司股权中存在的委托持股情形，2011年7月29日，经被代持股东戴清和与代持股东叶茂良协商，自愿解除委托代持关系并签署《协议书》。戴清和同意叶茂良以年利率3.5%返还代持股份的本金及利息，由此双方终止委托持股行为，确认叶茂良作为河源富马真实股东。

2012年3月28日，戴清和与叶茂良分别出具《承诺确认书》，确认2011年7月所达成的协议，承诺已彻底清理委托持股的安排，相关款项已经结清，双方无争议。叶茂良作为河源富马的股东真实、合法、合规。戴清和对叶茂良所持股权不主张任何权利。

2013年9月6日，公司取得河源市对外贸易经济合作局、河源市工商行政管理局出具的《证明》，河源富马自成立至今没有因违反外商管理法律法规受到外经贸主管部门行政处罚的记录；公司自设立至今，未因违反工商行政管理法律法规而受到工商行政管理部门行政处罚。

2013年9月10日，公司全体股东出具承诺，保证其持有的公司股份目前不存在权属纠纷，不存在质押、司法查封、冻结或其他权利受到限制的情况，不存在委托他人持有或受他人委托持有的情况，也不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（六）公司重大资产重组情况

公司自设立至今，尚未进行过重大资产重组。

（七）公司董事、监事、高级管理人员

1、董事

公司共有董事5名，任期3年，任期届满可连选连任：

序号	姓名	职位	任期
1	王忠平	董事长、总经理	3年
2	胡元安	董事	3年
3	莫春生	董事、财务负责人	3年
4	林伯颖	独立董事	3年
5	卜功桃	独立董事	3年

(1) 王忠平

王忠平，男，中国国籍，无境外永久居留权，1959年出生，大专学历，工程师。1980年毕业于湖南工业大学粉末冶金专业。1980至1993年历任株洲硬质合金集团公司生产处调度员、副科长、科长、副处长、总调度长等职务；1993年至1995年任富马开发副总经理；1995年至1997年任株洲中原实业有限责任公司董事长；1998年至2003年任富马开发总经理；2003年至2006年任河源富马总经理；2006至2011年任河源富马董事长、总经理。自2011年6月22日任河源富马第五届董事会董事长、总经理。

(2) 胡元安

胡元安，男，中国国籍，无境外永久居留权，1951年出生，本科学历，副教授。1975年毕业于湖南工业大学粉末冶金专业，1986年获得中南大学自动化专业工学学士学位。1976年至2006年在湖南工业大学从事教学工作，历任电气教研室主任，实验室主任，电气研究室主任，校办产业副总等职务。2006年至2011年，加入富马担任公司董事、副总经理，全面主持公司精密模具、深加工制品及装备自动化的技术开发工作。自2011年6月22日任河源富马第五届董事会董事。

(3) 莫春生

莫春生，男，中国国籍，无境外永久居留权，1958年出生，大专学历，中级会计师。1998年至2000年任广州白云电子公司财务主管；2001年至2004年任广东丰成药业有限公司任财务经理；2005年至2007年任广州中旺轨道交通装备公司任财务部长；2007年至2011年任河源富马董事、财务经理。自2011年6月22日任河源富马第五届董事会董事、财务负责人。

(4) 林伯颖

林伯颖，男，中国国籍，无境外永久居留权，1943 年出生，本科学历，总工程师。1968 至 2003 年期间曾任湖南株洲硬质合金集团有限公司任技术员、技术科科长、生产总调度长、生产部长、副总工程师、总工程师、副总经理。自 2011 年 6 月 22 日任河源富马第五届董事会独立董事。

(5) 卜功桃

卜功桃，男，中国国籍，无境外永久居留权，1965 年出生，本科学历，注册会计师。历任深圳中华会计师事务所合伙人，深圳南方民和会计师事务所总审计师，深圳信永中和、深圳中天华正、深圳信德会计师事务所高级管理职务。现任深圳市注册会计师协会干事，兼任深圳成霖洁具股份有限公司、深圳市桑达实业股份有限公司、陕西瑞科新材料股份有限公司独立董事。自 2011 年 6 月 22 日任河源富马第五届董事会独立董事。

2、监事

公司共有监事 3 名，其中职工代表监事 1 名。监事任期 3 年，任期届满可连选连任：

序号	姓名	职位	任期
1	黄瑞其	监事会主席	3 年
2	易爱琼	监事	3 年
3	王金喜	监事	3 年

(1) 黄瑞其

黄瑞其，男，中国国籍，无境外永久居留权，1974 年出生，本科学历。2003 年至 2006 年，任河源富马业务主办、业务经理；2006 年至 2007 年，任惠州德力卡金属材料有限公司业务经理；2007 年至 2009 年任东源县泳兴硬质合金有限公司业务经理。2010 年至 2012 年任河源富马市场部经理，2013 年至今任河源富马采购部经理。自 2011 年 6 月 22 日任河源富马第五届监事会监事，自 2013 年 4 月 23 日起任河源富马监事会主席。

(2) 易爱琼

易爱琼，女，中国国籍，无境外永久居留权，1976 年出生，中专学历。2003 年至 2009 年任河源富马统计员，2009 年至 2010 年任河源富马合金车间主管，

2010 年至今任河源富马 PMC 部主管。自 2011 年 6 月 22 日任河源富马第五届监事会监事（职工代表）。

（3）王金喜

王金喜，男，中国国籍，无境外永久居留权，1957 年出生，大专学历。1980 年至 2011 年在株洲硬质合金集团有限公司工作，先后任技术员、助理工程师、粉末冶金工程师、质量管理科科长、企业管理部部长、公司质量工艺督导等职务；2011 年至 2012 年任河源富马生产调度长、合金车间主任；2013 年至今任公司生产制造中心副主任，总调度长。自 2012 年 12 月 25 日任河源富马第五届监事会监事。

3、高级管理人员

公司共有高级管理人员 4 名，基本情况如下：

序号	姓名	职位	任期
1	王忠平	董事长、总经理	3 年
2	莫春生	董事、财务负责人	3 年
3	柳波	副总经理	3 年
4	黄伟	副总经理、董事会秘书	3 年

（1）王忠平

本公司董事长、总经理，简介详见本节之三之“（七）董事、监事、高级管理人员之 1、董事”。

（2）莫春生

本公司财务负责人，简介详见本节之三之“（七）董事、监事、高级管理人员之 1、董事”。

（3）柳波

柳波，男，中国国籍，无境外永久居留权，1970 年出生，大专学历，冶金助理工程师。1990 年至 1995 年在广东科达联合生化厂任车间主任；1995 年至 2003 年任富马开发原料车间主任；2003 年至 2013 年 1 月任公司采购部经理，2006 年至 2012 年 12 月任河源富马监事。自 2013 年 1 月 25 日任河源富马副总经理。

(4) 黄伟

黄伟，男，中国国籍，无境外永久居留权，1984 年出生，本科学历。2005 年至 2007 年就职于中国通信建设第三工程局，先后任软件调测工程师、区域负责人；2008 年至 2010 年就职于华为公司，任技术工程师；2010 年至 2011 年，担任河源富马总经理助理、办公室主任。自 2011 年 6 月 22 日任河源富马董事会秘书。2012 年 3 月至今任河源富马副总经理。

(八) 报告期内主要财务数据和财务指标

公司报告期内的财务报告已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（瑞华审字[2013]第 822A0001 号）。公司主要财务数据及财务指标如下（单位：万元）：

项目	2013.06.30	2012.12.31	2011.12.31
资产总计（万元）	16,966.63	17,652.44	15,937.91
股东权益合计（万元）	10,916.20	10,886.03	10,617.24
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	10,916.20	10,886.03	10,617.24
每股净资产（元）	2.60	2.59	2.53
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.60	2.59	2.53
资产负债率	35.66%	38.33%	33.38%
流动比率（倍）	1.78	1.68	2.01
速动比率（倍）	0.83	0.93	0.85
项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
营业收入（万元）	7,058.28	14,741.11	14,796.02
净利润（万元）	576.17	772.79	2,655.96
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	576.17	772.79	2,655.96
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	558.45	678.18	2,437.75
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	558.45	678.18	2,437.75
毛利率（%）	21.34	17.28	31.05
净资产收益率（%）	5.20	7.24	29.52
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	5.04	6.36	27.10

基本每股收益（元/股）	0.14	0.18	0.63
稀释每股收益（元/股）	0.14	0.18	0.63
应收帐款周转率（次）	8.86	10.68	11.83
存货周转率（次）	2.08	2.21	1.70
经营活动产生的现金流量净额（万元）	443.75	2,831.50	-332.74
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.11	0.67	-0.08

注：计算 2013 年 1-6 月应收账款周转率、存货周转率时已乘以 2 换算为全年数据。

（九）与本次挂牌有关的机构

1	主办券商：	广发证券股份有限公司
	法定代表人：	孙树明
	住所：	广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）
	联系电话：	020-87555888
	传真：	020-87557566
	项目负责人：	顾少波
	项目小组成员：	顾少波、赖彦成、周熙亮、武彩玉
2	律师事务所：	深圳华商律师事务所
	单位负责人：	高树
	住所：	深圳市福田区深南大道 4001 号时代金融中心 14 楼整层
	联系电话：	0755-83025555
	传真：	0755-83025068
	经办律师：	周燕、郭峻琿、张鑫、朱璐妮
3	会计师事务所：	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
	法定代表人：	杨剑涛
	住所：	北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
	联系地址：	北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
	联系电话：	010-88219191
	传真：	010-88210558
	签字注册会计师：	覃业庆、谢婧
4	资产评估机构	广东联信资产评估土地房地产估价有限公司
	法定代表人：	陈喜佟
	住所：	广州市越秀区越秀北路 222 号越良大厦 16 楼
	联系电话：	020-83642155
	传真：	020-83642103
	签字注册评估师：	熊钻、李迟

5	证券登记结算机构：	中国证券登记结算有限责任公司
	地址：	北京市西城区太平桥大街 17 号
	联系电话：	4008058058-3-6
	传真：	010-59378824

第二节 公司业务

一、业务情况

（一）主营业务

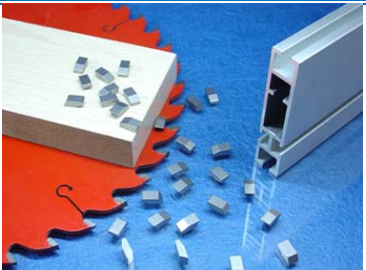





本公司专业从事硬质合金制品的研究、开发、生产和销售。公司主要生产作为切削刀具关键工作部件的硬质合金刀头、硬质合金木工刀及整体硬质合金圆片三大系列产品，目前拥有 30 多个牌号、1000 余种产品规格，是以中高档、超小超薄及特异型非标产品为主的国内领先的专业硬质合金生产企业。公司的主导产品硬质合金刀头、硬质合金木工刀、整体硬质合金圆片在产品性能、稳定性及生产规模方面均居国内领先地位。公司 2012 年已具备年产 600 吨硬质合金制品的生产能力，生产规模居国内硬质合金民营企业前列。

本公司是国家认定的第一批高新技术企业之一，是广东省创新型企业、广东省战略性新兴产业骨干企业和广东省知识产权优势企业。公司建立有广东工业大学河源富马博士后创新实践基地、广东省级企业技术中心、广东省硬质合金工程技术研究开发中心和广东省教育部产学研结合示范基地“切削难加工金属材料专用刀具工程研究院”等高标准研发平台，是国家火炬计划项目“高速、高精度整体硬质合金锯片铣刀”的承担单位。同时，公司通过了 ISO9001 国际质量体系认证、ISO14001 环境体系认证。产品销售范围除覆盖国内主要省市外，还远销日韩、欧美、东南亚等三十多个国家和地区。从 2005 年至 2011 年，“富马硬质合金”图形商标及产品连续三次被认定为广东省著名商标及广东省名牌产品。

（二）主要产品及其用途

1、公司的主要产品及用途

名称	典型图片示例	产品用途	用途图片示例
----	--------	------	--------

<p>硬质合金刀头</p>		<p>通过焊接、刃磨等工序制成圆锯片，用于切割有机玻璃、亚克力、木材、密度板、刨花板、贴面板、防火板、电木板、纤维板、铝材、塑料、橡胶、极板等材料。</p>	
<p>硬质合金木工刀</p>		<p>通过焊接、刃磨等工序制成木工镂铣刀、木工成型刀、指接刀、排钻、可转位硬质合金木工刀等，用于各种木质材料（包括实木、硬木、刨花板、中高密度板、贴面板、复合材料）的成型加工。</p>	
<p>整体硬质合金圆片</p>		<p>通过刃磨、开齿、抛光等工序，制成整体硬质合金锯片、整体硬质合金铣刀、整体硬质合金分切、分条刀具。广泛适用于印刷、造纸、纸箱、林业、冶金、橡胶、塑料、食品、轻纺、电器、轻工等行业的分切、分条、开槽加工。</p>	

本公司报告期主营业务和主要产品保持稳定，未发生重大变化。公司自成立以来，根据自身特点和优势，一直致力于研究和生产性能优异、市场领先的超小、超薄硬质合金切削刀片、刀具。河源富马主营业务自公司成立以来没有发生重大变化。

2、主营业务按产品或服务类别分类情况

公司报告期内主营业务收入按产品分类情况如下：

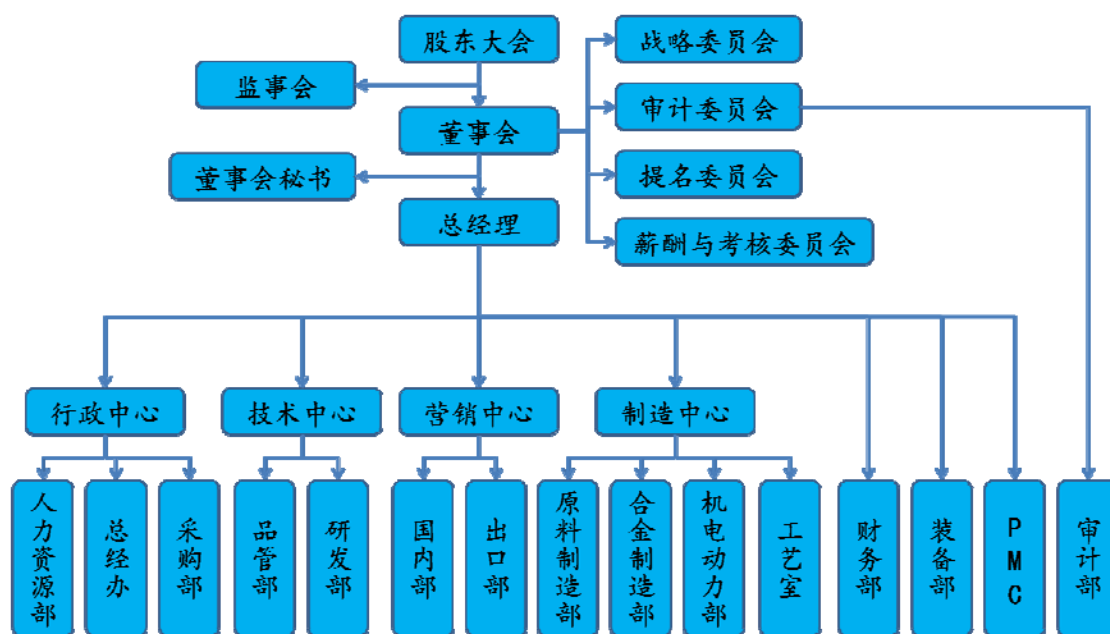
单位：万元

产品名称	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
硬质合金刀头	4,662.44	66.53%	8,966.34	61.10%	8,939.88	62.08%
硬质合金木工刀	362.71	5.18%	1,929.77	13.15%	903.91	6.28%
整体硬质合金圆片	642.32	9.17%	915.77	6.24%	1,354.18	9.40%
硬质合金非标异型产品	1,340.50	19.13%	2,863.97	19.51%	3,202.95	22.24%
合计	7,007.97	100.00%	14,675.86	100.00%	14,400.91	100.00%

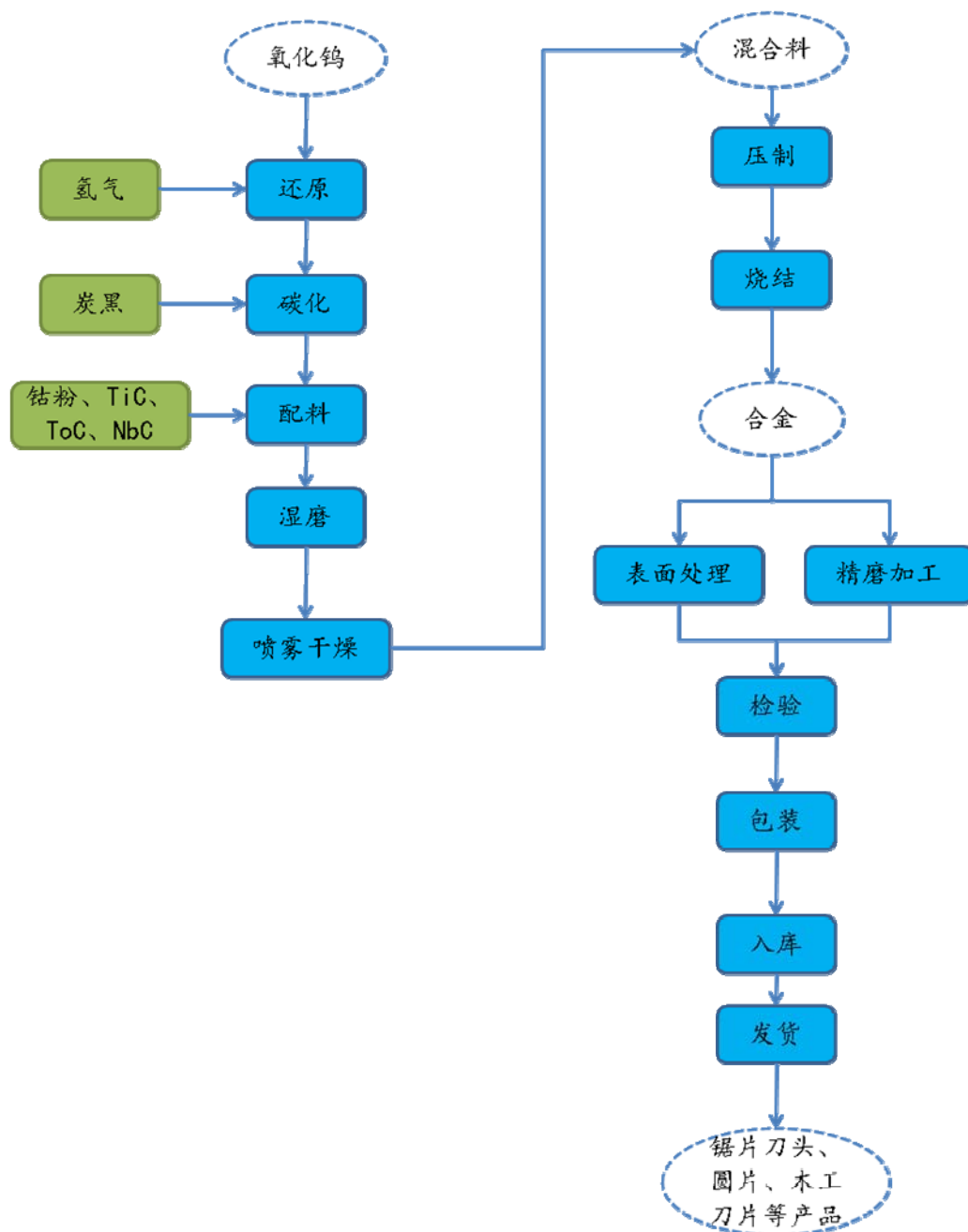
(三) 公司内部组织结构及主要生产流程

1、公司内部组织结构

股东大会是公司的权力机构。董事会是公司的决策机构，对公司股东大会负责，下设战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和审计委员会，董事会秘书负责董事会的日常事务。监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责。总经理负责公司的日常经营活动，执行公司董事会的决议。公司主要职能部门包括技术中心、行政中心、营销中心、制造中心、装备部、财务部及 PMC。公司内部组织结构如下图：



2、主要产品的工艺流程图



(四) 公司产品使用的主要技术

1、主要产品的技术优势

(1) 公司研发和生产的超细硬质合金硬度最高可达 HRA94.8~95.0，其性能居于国内硬质合金领先水平。

(2) 公司生产的“双高硬质合金”切削刀片，同时兼具高硬度和高强度，HRA≥93.0 且 TRS≥3000 Mpa，综合性能优异，适合高速切削铜铝有色金属和非金属，是铝材加工的数控刀片的首选牌号。

(3) 公司形成了完整的超小、超薄制品生产线，大量采用自动化生产技术，产品系列化完整，不仅产量高，而且性能优异，规格齐全，目前在线制品单重最轻可达 0.07g/个，厚度最薄不到 0.3mm。

(4) 公司硬质合金非标异型制品不仅材质性能优异，而且产品尺寸控制严苛，精度高，变形小，长条薄片侧弯 $\leq 0.06\text{mm}$ 。

(5) 公司生产的成品硬质合金木工刀，其尺寸控制精度在 $-0.02\sim+0.02\text{mm}$ ，装夹形位公差在 0.02mm 以内。

(6) 公司已形成了完整的高精密整体硬质合金锯片铣刀生产线，该生产线大量使用自动化及半自动化生产技术，工艺稳定，外径从 $\Phi 20\sim\Phi 150$ 均可以生产，产品规格齐全，最薄铣刀可做到 0.3mm，侧角 10° ，同时可做到按用户需求来图生产。

目前河源富马自主研发和批量生产的主要牌号及特性如下：

序号	牌号	特性（硬度、强度等）	先进性	主要应用领域
1	FM01H	HRA: 94.8~95.0, TRS ≥ 2000 Mpa。	极高硬度，耐磨性好。	刨花板加工的首选牌号。
2	FM03H	HRA: 93.8~94.3, TRS ≥ 2300 Mpa。	高硬度，并且强度也较好。	用作中高密度纤维板、刨花板、贴面板等复合木质材料的。
3	FM05H	HRA: 93.6~94.0, TRS ≥ 2300 Mpa。	高硬度，并且强度也较好。	中高密度纤维板、刨花板、贴面板等复合木质材料，也适用于铝型材加工。
4	FM07H	HRA: 92.8~93.2, TRS ≥ 3000 Mpa。	高硬度，高强度，综合性能优异。	木工刀具和铝材数控加工的首选牌号。
5	FM02H	HRA: 91.6~92.1, TRS ≥ 2300 Mpa。	红硬性好。	圆片刀首选牌号，适于低速铣削耐热合金及钛合金，作切断刀和丝锥尤佳。也适用于不锈钢和普通合金钢的精加工和半精加工。
6	FM02T	HRA: 92.1~92.6, TRS ≥ 2400 Mpa。	硬度高，高温硬度尤好。	不锈钢加工的圆片刀首选牌号。
7	FM35H	HRA: 93.3~93.7, TRS ≥ 2300 Mpa。	硬度高且强度也好。	加工硬木、高密度板、胶合板和夹层板等。
8	FM16H	HRA: 91.0~91.5, TRS ≥ 2600 Mpa。	强度好，耐磨性较好。	切削 PCV 线路板圆片刀首选牌号。也适用于铸铁、有色金属及合金、非金属材料的精铣，尤适用于铜、铝等轻合金的高速铣削。
9	FM18H	HRA: 91.5~92.1, TRS ≥ 3200 Mpa。	硬度较高，刃口锋利性好，强度很好，综合性能	适于制作各类软木和硬木粗加工和一般加工用的各类可转位刀片、成型刀片、刨刀、长条

			优异。	和圆棒等，是加工硬木用长条和圆棒的首选牌号，也适用于制作加工中高密度纤维板的长条。
10	FM15H	HRA: 91.5~92.1, TRS≥2500 Mpa。	高温硬度很好， 抗氧化性好。	适用于不锈钢、碳钢和工具钢的半精加工和精加工，特别适用于管材的加工，也可用于含钉子的木材切削。

2、公司核心技术情况

自公司成立以来，公司一直致力于硬质合金的研发和技术改进。本公司的核心技术主要是公司技术人员近年来生产过程中研发和积累而来，具有自主知识产权，同其他单位和个人不存在纠纷，目前取得成果如下：

(1) 高性能刀具材料的研发和生产达到了国内先进水平，可根据不同的切削加工对象，富有针对性的开发和生产专业性极强的刀具材料，拥有核心专利和专有技术 6 项，“PEG 喷雾料+精密压制+负压 N2 脱 PEG 低压烧结工艺”技术的独创应用，突破了传统刀具材料生产工艺控制难的技术瓶颈，现企业利用该技术可年产高性能刀具材料 400 吨。

(2) 低钴超细硬质合金制品的研发和生产居于国内领先水平，掌握和拥有核心专利和专有技术 10 余项，相继推出 YF5、FM01H、FM25H、FM35H、FM05H 和 FM03 等多个超细牌号，针对不同的切削加工对象，成功实现了产品的专业化、系列化和规模化生产，特别是在中高档木工刀具专业加工领域，率先在国内开发出了适用于实木、软木、硬木、中密度板、高密度、贴面板和刨花板等各类木质材料的切削加工的专用（通用）高档刀头。

(3) 硬质合金超小、超薄制品的制造技术国内领先。针对国内发展先进制造业和战略性新兴产业体系的需求，形成了多系列、多品种、多规格、多牌号、多用途的研发和生产格局，该产业项目属于“广东省现代产业体系 500 强项目”之一，产品产销量排名位居国内前列。

(4) 高性能、高精密硬质合金木工刀的研发和生产居全国前列，打破了国外知名企业对该市场的长期垄断。现企业率先在国内实现了产品的自动化和半自动化生产，产品的规模、档次和性能均处于国内领先水平，形成了木工直刀、圆角刀、清槽刀、花刀和成型刀等多系列硬质合金木工刀。

(5) 依托于企业硬质合金木工刀的材质优势，全面改进和提升硬质合金木

工刀的设计和制造技术,开发的成品木工刀系列由传统的焊接式变为磨损后可更换的机械夹固式,具有开创性进步,打破了国际知名企业对该市场的垄断。

(6) 高速、高精密度整体硬质合金锯片铣刀产业化是企业承担的国家火炬计划项目,自立项实施以来,现已开发出适用于金属材料切削、非金属材料切削和特殊难加工材料切削的多系列高端整体硬质合金锯片铣刀,系统解决了国内高速钢和常规合金锯片铣刀普遍存在切削寿命短、切削精度不高、专业性(通用性)不强、连续切削不适应或不耐用等行业共性技术难题,产销量和性能均处于国内领先水平,FM02H整体锯片铣刀已获得市场的高度认可。

3、公司自主研发自动化装备技术优势

针对公司重点发展的三大主导产品,本公司技术团队在基于硬质合金粉末冶金机理的开放式、全数字开放式数控系统等关键技术取得重大突破的基础上,通过集成粉末冶金机理、数控系统、机械结构、在线监测等多学科技术,在硬质合金生产环节及后续精密深加工环节,富有前瞻性、针对性和实效性的开展了超小、超薄制品产业链系统智能化装备和高性能整体硬质合金精密刀具专用加工装备的研究,着力实现产品生产和深加工的自动化、智能化和专业化,从而为打造完整的刀具产业链提供装备技术支撑,目前已获得发明专利 1 项,实用新型专利 17 项,软件著作权 3 套,基本形成了具有企业自主特色的装备研发、设计和制造体系。

(1) 合金生产自动化、智能化装备系列:

①六轴移送机器人

将原有单机版的高精密成型压机改装成自动线装备,实现对圆片的自动送料、毛坯的自动抓取、工件的自动检测,底边毛刺的自动清理和在舟皿上的智能化摆放等功能,该自动线装备的应用极大地提高了产品的生产效率和品质,降低了员工的劳动强度。

技术指标:

A、生产效率---5 片/分钟

B、最薄抓取工件厚度--- $\phi 72\text{mm} \times 0.63\text{mm}$

②刀头自动装舟机械手

刀头自动装舟机械手与自动精密压机的有效结合,实现了一模多孔刀头的精

密压制和自动装舟，该机械手的应用，不但有效地减轻了工人劳动强度，避免了工件的掉边缺角和表面的粉尘粘附，而且还极大地提高了工件压制质量。

主要功能：

- A、实现了均匀装舟节拍与压机生产节拍的同步；
- B、实现了压制原料欠料时自动报警；
- C、实现了工件毛刺清理，粉尘清理均匀散落舟皿表面等功能；

③舟皿涂料喷涂自动线：

舟皿表面涂料自动喷涂线的应用，改变了传统的人工手工刷舟工艺，提高了舟皿表面涂料层的厚度、均匀性和平面度，降低了因舟皿表面平面度不够对工件烧结引起的变形或裂纹，并降低工人劳动强度提高生产效率。

技术指标：

- A、舟皿表面喷涂涂料厚度一致性---0.03mm;
- B、舟皿表面喷涂涂料平面度---0.05mm;
- C、最大生产节拍---12 件/分；

④模具型腔抛光机：

模具型腔自动抛光机实现对高档刀头模具型腔表面的机械化抛光，降低了对员工个人经验的依赖度，保证了多孔模具型腔的尺寸一致性，降低了劳动强度提高生产效率。

(2) 合金深加工自动化装备：

①木工刨刀片生产线装备：

木工刨刀片自动化生产线由四头木工刨刀片开刃机，立式平面磨床，四工位周边磨床，四工位周边角度磨床等组成，用于大批量加工系列化的木工双刃刨刀片，多边刨刀片：如 3 角刀片，正四方刀片，正六方刀片。

主要技术指标：

- A、四头木工刨刀片开刃机---生产效率：1 件/40 秒；平行度 0.02mm;
- B、立式平面磨床---生产效率：1 件/20 秒；平面度 0.015mm;表面粗糙度 \leq 0.04mm;

②V-Cut 刀自动化生产线：

V-Cut 刀自动化生产线由 V-Cut 刀后角磨床，V-Cut 刀直齿磨床，V-Cut 刀侧角磨床配合传统平面磨床组成，用于批量化生产整体铣刀。

二、主要无形资产

截至 2013 年 6 月 30 日，公司所拥有的无形资产主要有土地使用权、商标、专利和软件著作权，土地使用权的账面价值为 811.77 万元。公司无形资产的情况分项说明如下：



（一）土地使用权


截至 2013 年 9 月 30 日，公司拥有的土地使用权如下：

序号	土地使用权证证号	坐落	用途	使用权类型	面积 (m ²)
1	东府国用(2003)第 01027 号	东源县仙塘镇经济开发区(红光村涧头桥)	车间，机加工车间	出让	21,673.90
2	东府国用(2003)第 01028 号	东源县仙塘镇经济开发区(红光村涧头桥)	合金车间，涂料房配套车间	出让	15,482.00
3	东府国用(2003)第 01032 号	东源县仙塘镇经济开发区	食堂，办公楼，双职工宿舍，单职工宿舍，厂房	出让	20,102.90
4	东府国用(2003)第 01033 号	东源县仙塘镇经济开发区(红光村涧头桥)	原料厂房，厂房	出让	15,652.40
5	东府国用(2006)第 01373 号	东源县仙塘镇经济开发区	厂房	出让	7,289.90

（二）注册商标

截至 2013 年 9 月 30 日，公司的注册商标情况如下：

编号	商标内容	类别	注册证号	有效期限	注册人
1		第 6 类	883472	2006 年 8 月 16 日至 2016 年 10 月 13 日	河源富马
2		第 6 类	3898669	2005 年 12 月 21 日至 2015 年 12 月 20 日	河源富马
3		第 6 类	5909649	2010 年 1 月 21 日至 2020 年 1 月 20 日	河源富马

4	FUMA	第 6 类	5909650	2010 年 1 月 21 日至 2020 年 1 月 20 日	河源富马
5	FUMA	第 7 类	5909651	2010 年 3 月 28 日至 2020 年 3 月 27 日	河源富马
6	富馬	第 7 类	5909652	2010 年 1 月 21 日至 2020 年 1 月 20 日	河源富马
7		第 7 类	5909653	2009 年 10 月 28 日至 2019 年 10 月 27 日	河源富马
8	富馬	第 42 类	5909655	2010 年 3 月 28 日至 2020 年 3 月 27 日	河源富马
9	富馬	第 35 类	5909654	2010 年 7 月 7 日至 2020 年 7 月 6 日	河源富马

(三) 专利技术

截至 2013 年 9 月 30 日，公司拥有已授权的发明专利 1 项，实用新型专利 17 项，具体情况如下：

目前拥有专利					
序号	专利名称	专利号	类型	取得方式	申请日/期限
1	高钴硬质合金真空烧结专用涂料及其制备、使用方法	201010546917.3	发明	自主研发	2010 年 11 月 17 日
2	一种模具固定的杠杆压力机	200720053379.8	实用新型	自主研发	2007 年 6 月 27 日 / 2017 年 6 月 27 日
3	一种精确定位的杠杆压力机	200720055288.8	实用新型	自主研发	2007 年 8 月 8 日 / 2017 年 8 月 8 日
4	一种具有导向功能的杠杆压力机	200720055289.2	实用新型	自主研发	2007 年 8 月 8 日 / 2017 年 8 月 8 日
5	锯片铣刀偏角夹具	201020640480.5	实用新型	自主研发	2010 年 12 月 3 日 / 2020 年 12 月 3 日
6	一种端面磨自动送料机械臂	201120139982.4	实用新型	自主研发	2011 年 5 月 5 日 / 2021 年 5 月 5 日
7	一种超薄料磨削加工用沟槽内冷式真空吸盘	201120103854.4	实用新型	自主研发	2011 年 4 月 11 日 / 2021 年 4 月 11 日
8	一种滑道式薄片工件尺寸自动化检测装置	201120130994.0	实用新型	自主研发	2011 年 4 月 28 日 / 2021 年 4 月 28 日
9	工件抓取存放装置	201220144889.7	实用新型	外购	2012 年 12 月 5 日 / 2022 年 12 月 5 日
10	刀刃磨削夹具及刀刃磨削转换设备	201220303479.2	实用新型	外购	2012 年 6 月 26 日 / 2022 年 6 月 26 日

11	刀片平面磨削夹具及平面磨削转换设备	201220303478.8	实用新型	外购	2012年6月26日 /2022年6月26日
12	粉末冶金压机出料装置	201220287987.6	实用新型	外购	2012年6月18日 /2022年6月18日
13	粉末冶金移送系统	201320183550.2	实用新型	自主研发	2013年4月12日 /2023年4月12日
14	粉末冶金压机数控送料装置	201320183551.7	实用新型	自主研发	2013年4月12日 /2023年4月12日
15	料仓舟皿数控存取装置	201320183511.2	实用新型	自主研发	2013年4月12日 /2023年4月12日
16	一种料靴	201320183381.2	实用新型	自主研发	2013年4月12日 /2023年4月12日
17	一种粉末冶金超薄片取放装置	201320183341.8	实用新型	自主研发	2013年4月12日 /2023年4月12日
18	一种料靴	201320183578.6	实用新型	自主研发	2013年4月12日 /2023年4月12日

公司所获专利证书已按照规定缴纳专利年费，不存在期限届满前被终止专利权的情形。

（四）计算机软件著作权

截至2013年9月30日，公司共拥有3项计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	名称	编号	著作权人	取得方式	权利范围	发表日期
1	数控火焰淬火机参数化设计软件V1.0	软著登字第0296376	河源富马	原始取得	全部权利	2010.5.4
2	真空烧结一体炉参数化设计软件V1.0	软著登字第0296378	河源富马	原始取得	全部权利	2010.6.4
3	磨床磨削径向力监控及恒力进给系统软件V1.0	软著登字第0296379	河源富马	原始取得	全部权利	2010.5.4

三、主要固定资产

公司生产经营使用的主要固定资产有房屋建筑物、机器设备、运输设备等，均为公司所拥有并已取得相关权属证明、经营所必备的资产，各类固定资产维护和运行状况良好。截至2013年6月30日，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

类别	固定资产原值	固定资产净值	成新率
----	--------	--------	-----

房屋建筑物	1,928.83	1,254.62	65.05%
机器设备	5,081.97	3,229.83	63.55%
交通工具	269.77	35.59	13.19%
电子通讯设备	293.11	60.53	20.65%
辅助设备	218.26	102.82	47.11%
工具器具家俱	37.95	22.14	58.34%
其他设施	310.12	180.81	58.30%
合计	8,140.02	4,886.35	60.03%

(一) 房屋建筑物

截至 2013 年 9 月 30 日，公司所拥有的房屋建筑物主要有 13 处，详细情况如下：

序号	房产证号	坐落位置	建筑面积/m ²	用途	他项权利	土地证号
1	粤房地证字第 C0897030 号	东源县仙塘镇经济开发区	1405.12	食堂，办公楼	抵押	东府国用(2003)第 01032 号
2	粤房地证字第 C0881590 号	东源县仙塘镇经济开发区	2251.71	双职工宿舍	抵押	东府国用(2003)第 01032 号
3	粤房地证字第 C0881587 号	东源县仙塘镇经济开发区	2510.09	单职工宿舍	抵押	东府国用(2003)第 01032 号
4	粤房地证字第 C0881586 号	东源县仙塘镇经济开发区(红光村涧头桥)	3695.99	原料厂房	抵押	东府国用(2003)第 01033 号
5	粤房地证字第 C0881894 号	东源县仙塘镇经济开发区(红光村涧头桥)	289.10	车间	抵押	东府国用(2003)第 01027 号
6	粤房地证字第 C0897025 号	东源县仙塘镇经济开发区	1132.12	厂房	抵押	东府国用(2003)第 01033 号
7	粤房地证字第 C0881893 号	东源县仙塘镇经济开发区(红光村涧头桥)	2081.44	合金车间	抵押	东府国用(2003)第 01028 号
8	粤房地证字第 C0881891 号	东源县仙塘镇经济开发区(红光村涧头桥)	986.81	机加工车间	抵押	东府国用(2003)第 01027 号
9	粤房地证字第 C0881892 号	东源县仙塘镇经济开发区(红光村涧头桥)	156.76	涂料房配套车间	抵押	东府国用(2003)第 01028 号
10	粤房地证字第 C3308816 号	东源县仙塘镇经济开发区	1202.15	厂房	抵押	东府国用(2003)01033 号

11	粤房地证字第 C3308815 号	东源县仙塘镇经济开发区	854.56	厂房	抵押	东府国用(2003)第 01032 号, 东府国用(2003)第 01033 号
12	粤房地权证东源县字第 1820110026 号	东源县仙塘镇经济开发区	2487.98	厂房	抵押	东府国用(2003)第 01027 号, 东府国用(2006)第 01373 号
13	粤房地权证东源县字第 1820110025 号	东源县仙塘镇经济开发区	2021.07	厂房	抵押	东府国用(2006)第 01373 号

(二) 主要机器设备

截至 2013 年 6 月 30 日, 公司主要设备的情况如下:

序号	设备名称	数量(台)	原值(万元)	2013 年 6 月 30 日末净值(万元)	成新率
1	线切割	18	85.94	58.88	68.51%
2	电火花	3	20.90	6.90	33.03%
3	穿孔机	1	3.25	3.20	98.38%
4	CNC 数控加工中心	1	22.00	9.55	43.41%
5	无心磨	3	20.97	3.62	17.26%
6	平面磨	5	30.33	21.36	70.43%
7	内圆磨	2	16.09	4.51	28.03%
8	外圆磨	3	26.71	12.47	46.70%
9	工具磨	3	3.16	1.95	61.76%
10	万能工具磨	1	3.46	3.40	98.38%
11	铣床	2	8.91	6.33	71.07%
12	车床	4	13.48	7.97	59.16%
13	钻床	1	0.97	0.28	29.32%
14	激光打标机	1	9.90	2.43	24.55%
15	高频焊	1	0.85	0.62	72.52%
16	电焊机	1	0.29	0.29	98.38%
17	万能工具显微镜	1	10.68	10.40	97.31%
18	轮廓仪	1	24.79	22.78	91.92%
19	GX51 倒置金相显微镜(奥林巴斯)	1	24.91	0.75	3.00%
20	重量法定碳炉	1	2.35	0.0705	3.00%
21	YSK-1V30 矫顽磁力仪	1	25.05	19.25	76.85%
22	行星式球磨机 1 台	1	2.20	0.99	45.01%
23	HCP 试验球磨机	2	11.46	5.53	48.23%
24	超声波清洗机	1	8.38	6.38	76.17%
25	真空脱脂烧结一体炉	9	475.90	413.62	86.91%
26	多气氛烧结炉	2	483.89	429.33	88.72%

27	低压烧结炉	1	309.40	269.39	87.07%
28	全自动干粉压机（带机械手）	4	279.17	201.55	72.20%
29	大吨位全自动干粉压机（120T、150T和250T）	2	202.29	161.36	79.77%
30	300L可倾式湿磨机	29	323.51	207.91	64.27%
31	BP-300型闭式循环喷雾造粒干燥塔	2	415.85	365.45	87.88%
32	自动四管还原炉	1	55.00	36.29	65.97%

四、员工情况

（一）员工结构

报告期内，公司人员数量基本保持稳定，未发生重大变化。截至2013年6月30日，公司在职员工总数为224人。公司报告期内员工按专业结构、受教育程度及年龄划分的具体分布情况如下：

1、按专业结构划分

项 目	2013年6月30日	
	人数	占比
生产人员	111	49.55%
销售人员	17	7.59%
技术人员	45	20.09%
管理人员	28	12.50%
辅助人员	23	10.27%
合 计	224	100.00%

2、按受教育程度划分

项 目	2013年6月30日	
	人数	占比
本科及本科以上	24	10.72%
大专	61	27.23%
大专以下	139	62.05%
合 计	224	100.00%

3、按年龄划分

项 目	2013年6月30日	
	人数	占比
51以上	11	4.91%

41-50	47	20.98%
31-40	71	31.70%
30 以下	95	42.41%
合 计	224	100.00%

（二）核心技术人员

郑振华先生，装备部部长，43岁，中国国籍，无境外居留权，工程师，1990年7月至2000年1月在铁道部洛阳机车厂工作，任技术员，从事机床设计、生产和技术管理工作；2000年2月至2006年12月在东莞宏远高成公司，任总工程师职务；2007年1月至2012年2月在东莞华中科技大学制造工程研究院工作，任数控装备部项目主管工程师，东莞华科精机有限公司副总经理，从事精密数控装备的研发、设计、生产和管理，期间作为项目负责人，指导实习硕士研究生，博士生，博士后数十名，主持和参与“广东省部产学研项目，上海世博会北京馆项目”等重大课题多项，2012年3月加入河源富马，担任装备部部长职务，全面负责公司硬质合金自动化生产线设备和产品精密深加工设备的设计和开发，多年来累计申请了国家专利技术16项，其中获得授权8项。

王金喜先生，简介详见“第一节基本情况之三之（六）2、监事”

柳波先生，简介详见“第一节基本情况之三之（六）3、高级管理人员”

五、业务收入的主要构成、主要客户及供应商情况

（一）业务收入的主要构成

报告期内，公司主营业务收入按产品分类情况如下：

单位：万元

产品名称	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
硬质合金刀头	4,662.44	66.53%	8,966.34	61.10%	8,939.88	62.08%
硬质合金木工刀	362.71	5.18%	1,929.77	13.15%	903.91	6.28%
整体硬质合金圆片	642.32	9.17%	915.77	6.24%	1,354.18	9.40%
硬质合金非标异型产品	1,340.50	19.13%	2,863.97	19.51%	3,202.95	22.24%
合计	7,007.97	100.00%	14,675.86	100.00%	14,400.91	100.00%

（二）报告期内公司前五名客户销售情况

报告期内，公司前五名销售客户情况如下：

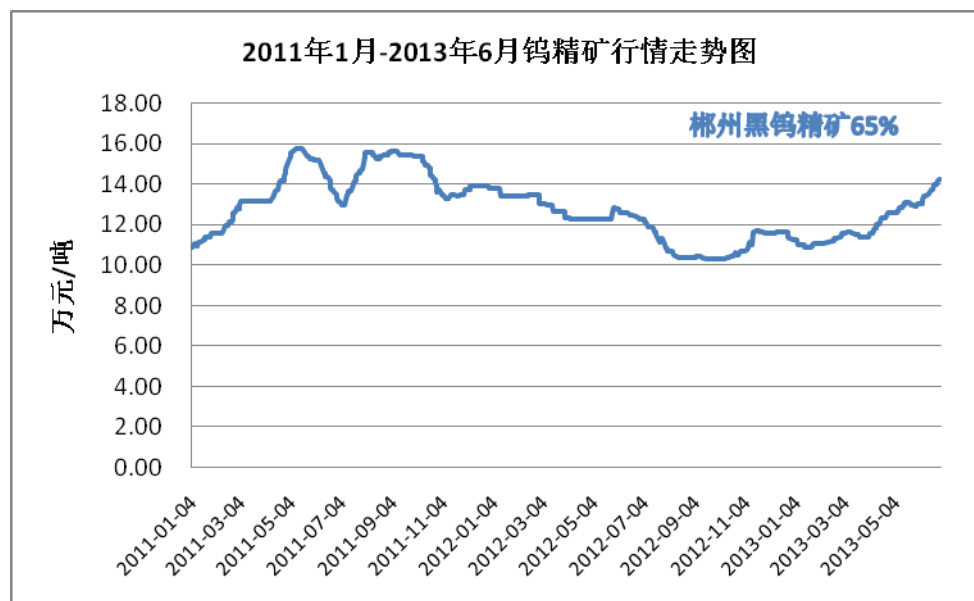
2013年1-6月前五名销售客户情况			
序号	客户名称	金额（万元）	所占比例
1	天龙制锯（中国）有限公司	501.64	7.11%
2	中山鑫和五金制品有限公司	416.99	5.91%
3	常熟市劲力工具有限公司	312.40	4.43%
4	中山神谷金属制品有限公司	270.29	3.83%
5	梧州市三禾添佰利五金加工有限公司	226.99	3.22%
合计		1,728.30	24.5%
2012年前五名销售客户情况			
序号	客户名称	金额（万元）	所占比例
1	梧州市三禾添佰利五金加工有限公司	1,508.73	10.23%
2	天龙制锯（中国）有限公司	1,027.50	6.97%
3	中山鑫和五金制品有限公司	994.87	6.75%
4	常熟市劲力工具有限公司	441.17	2.99%
5	中山神谷金属制品有限公司	274.93	1.87%
合计		4,247.20	28.81%
2011年前五名销售客户情况			
序号	客户名称	金额（万元）	所占比例
1	天龙制锯（中国）有限公司	1,176.07	7.95%
2	中山鑫和五金制品有限公司	1,003.99	6.79%
3	常熟市劲力工具有限公司	675.12	4.56%
4	博深工具股份有限公司	606.11	4.10%
5	美国 Good Earth Tools, Inc	457.99	3.10%
合计		3,919.28	26.49%

（三）报告期内公司向前五名供应商采购情况

1、主要产品的原材料和能源及其供应情况

报告期内，公司产品原材料包括氧化钨、碳化钨、钴粉等。其中氧化钨与碳化钨是公司产品主要原材料，占产品生产成本比例在 70%左右。

由于钨资源的独特用途及其不可再生性，许多国家都将其作为战略性储备资源，我国目前对于钨资源的开采实施总量控制，国内供给与国外市场需求存在反复博弈的过程，导致钨价格存在波动。公司主要原材料氧化钨、碳化钨的价格变动趋势与钨精矿价格变动趋势基本相同，报告期内钨精矿日均价格走势如下图：



数据来源：wind/世界稀有金属网

本公司生产经营所需的主要能源是电力，以工业用电市场价格向广东电网公司河源东源供电局采购，可满足生产和发展需要。报告期内公司电力消耗平均价格分别为每度 0.63 元、0.71 元、0.71 元。

上述原材料及能源供应在国内市场上均价格透明，供给充足，公司与主要供应商保持了持续稳定的合作关系。

2、公司向前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商采购额及其占公司原材料采购总额占比情况如下表所示：

2013年1-6月向前五名供应商的采购情况			
序号	供应商名称	金额（万元）	所占比例
1	仁化县泰和元有限公司	1,849.60	36.98%

2	大余隆鑫泰钨业有限公司	1,075.21	21.50%
3	崇义章源钨业股份有限公司	814.44	16.28%
4	韶关市三木源工贸有限公司	699.15	13.98%
5	株洲鼎力实业有限公司	244.44	4.89%
合计		4,682.85	93.62%

2012年向前五名供应商的采购情况

序号	供应商名称	金额（万元）	所占比例
1	崇义章源钨业股份有限公司	2,840.67	31.84%
2	仁化县泰和元有限公司	2,193.80	24.59%
3	大余隆鑫泰钨业有限公司	1,065.43	11.94%
4	韶关市三木源工贸有限公司	1,026.07	11.50%
5	荆门德威格林美钨资源循环利用有限公司	656.41	7.36%
合计		7,782.38	87.24%

2011年向前五名供应商的采购情况

序号	供应商名称	金额（万元）	所占比例
1	仁化县泰和元有限公司	2,907.86	29.89%
2	崇义章源钨业股份有限公司	2,201.94	22.63%
3	韶关市三木源工贸有限公司	2,080.94	21.39%
4	潮州翔鹭钨业有限公司	1,323.59	13.61%
5	荆门市格林美新材料有限公司	362.26	3.72%
合计		8,876.60	91.24%

（四）公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在前五大供应商或客户中所占的权益情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东不存在在前五大供应商或客户中占有权益的情况。

六、重大合同

截至 2013 年 9 月 30 日，公司正在履行的及已履行完毕的对公司的生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同主要如下：

（一）销售合同

公司的销售业务一般以客户订单的形式达成销售合意。对于部分较为重要的客户，双方签署了框架性合同，对双方的合作关系、交货方式、付款方式、权利义务等方面做了基本的规定，在合同期间内公司根据双方确认的订单所规定产品名称、牌号、规格型号、数量以及双方约定的价格向客户提供产品。报告期内公司主要框架性合同如下：

序号	客户名称	主要条款	签署时间	协议期限	合同履行状态
1	中山神谷金属制品有限公司	按订单约定的产品名称、牌号、规格型号、数量等交货；按双方约定的价格执行；由公司承担运输费用；付款方式为月结 30 天	2013.8.29	一年；若继续业务往来长期有效	正在履行
2	中山鑫和五金制品有限公司	按订单约定的产品名称、牌号、规格型号、数量等交货；按双方约定的价格执行；由公司承担运输费用；付款方式为月结 30 天	2013.8.29	一年；若继续业务往来长期有效	正在履行
3	天龙制锯（中国）有限公司	按订单约定的产品名称、牌号、规格型号、数量等交货；按双方约定的价格执行；由公司承担运输费用；付款方式为月结 15 天	2013.8.26	一年；若继续业务往来长期有效	正在履行
4	常熟市劲力工具有限公司	按订单约定的产品名称、牌号、规格型号、数量等交货；按双方约定的价格执行；由公司承担运输费用；付款方式为月结 30 天	2013.8.26	一年；若继续业务往来长期有效	正在履行
5	KANEFUSA CORPORATION	按订单约定的日期、产品、数量、到货日期、到货点及双方协议价格执行。	2012.5.5	长期	正在履行
6	佛山市南海永泰锯业有限公司	按订单约定的产品名称、牌号、规格型号、数量等交货；按双方约定的价格执行；由公司承担运输费用；付款方式为月结 30 天	2012.3.1	一年；若继续业务往来长期有效	正在履行
7	博深工具股份有限公司	按订单约定的产品名称、牌号、规格型号、数量等交货；按双方约定的价格执行；由公司承担运输费用；付款方式为月结 30 天	2011.12.14	一年；若继续业务往来长期有效	正在履行
8	浙江浪潮精密机械有限公司	按订单约定的产品名称、牌号、规格型号、数量等交货；按双方约定的价格执行；由公司承担运输费用；付款方式为月结 25 天	2011.1.1	一年；若继续业务往来长期有效	正在履行

9	梧州市三禾添佰利五金加工有限公司	按订单约定的产品名称、牌号、规格型号、数量等交货；按双方约定的价格执行；由公司承担运输费用；付款方式为月结 15-20 天	2010.7.9	一年；若继续业务往来长期有效	正在履行
10	常熟市劲力工具有限公司	按订单约定的产品名称、牌号、规格型号、数量等交货；按双方约定的价格执行；由公司承担运输费用；付款方式为月结 30 天	2011.10.10	一年；若继续业务往来长期有效	已履行完毕
11	天龙制锯（中国）有限公司	按订单约定的产品名称、牌号、规格型号、数量等交货；按双方约定的价格执行；由公司承担运输费用；付款方式为月结 15 天	2011.8.17	一年；若继续业务往来长期有效	已履行完毕
12	中山鑫和五金制品有限公司	按订单约定的产品名称、牌号、规格型号、数量等交货；按双方约定的价格执行；由公司承担运输费用；付款方式为月结 15 天	2011.8.17	一年；若继续业务往来长期有效	已履行完毕
13	Good Earth Tools, Inc	按订单约定的日期、产品、数量、单价、到货日期和到货点执行。	2006.6.19	长期	已履行完毕

报告期内，公司与客户确认的订单合同为小金额的经常性销售订单，通常单笔金额不大，其中 50 万以上的销售订单情况如下：

序号	客户名称	产品	合同金额（万元）	合同内容	签约日期	合同履行状态
1	梧州市三禾添佰利五金加工有限公司	木工刀片	约为 220(具体以结算金额为准)	梧州三禾购买指定 2 种型号木工刀片折合 220 万元	2013.9.5	正在履行
2	天龙制锯（中国）有限公司	硬质合金刀头	53.50	天龙制锯购买指定 11 种型号硬质合金刀头合计 53.5 万元	2013.7.18	已履行完毕
3	梧州市三禾添佰利五金加工有限公司	木工刀片	285.00	梧州三禾购买指定 11 种型号木工刀片合计 285 万元	2012.11.8	已履行完毕
4	中山鑫和五金制品有限公司	硬质合金刀头	61.80	中山鑫和购买指定 1 种型号硬质合金刀头合计 61.8 万元	2012.5.28	已履行完毕
5	梧州市三禾添佰利五金加工有限公司	木工刀片	248.00	梧州三禾购买指定 16 种型号木工刀片合计 248 万元	2011.10.19	已履行完毕
6	中山鑫和五金制品有限公司	硬质合金刀头	93.20	中山鑫和购买指定 10 种型号硬质合金刀头合计 93.2 万元	2011.4.19	已履行完毕

（二）采购合同

公司的采购业务主要以具体采购合同的形式与供应商开展业务，仅与个别供应商以框架合同的形式达成长期合作意向，约定双方一定期限内的合作方式，具体采购的产品名称、具体型号规格、价格、数量由双方另签订购销合同确定。报告期内公司签署的采购框架性合同如下：

序号	客户名称	主要条款	签署时间	协议期限	合同履行状态
1	崇义章源钨业股份有限公司	供方严格按河源富马提出的各项指标提供产品；给予15吨碳化钨贷款的信誉额度，可接受30%承兑汇票付款	2013.3.20	2013.1.1-2013.12.29	正在履行
2	崇义章源钨业股份有限公司	供方严格按河源富马提出的各项指标提供产品；给予16吨碳化钨贷款的信誉额度，可接受30%承兑汇票付款	2012.2.7	2012.1.1-2012.12.26	已履行完毕

报告期内，金额在300万以上的具体采购合同如下：

序号	供应商	产品	合同金额(万元)	合同内容	签约日期	合同履行状态
1	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	466	公司采购蓝色氧化钨	2013.9.3	正在履行
2	南京东部精密机械有限公司	全自动干粉压机	303	公司采购EPM-800H/S型号全自动干粉机	2013.8.01	正在履行
3	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	637.5	公司采购蓝色氧化钨	2013.6.27	正在履行
4	荆门德威格林美钨资源循环利用有限公司	超细碳化钨	315.6	公司采购超细碳化钨	2013.6.27	正在履行
5	崇义章源钨业股份有限公司	碳化钨	331	公司采购碳化钨	2013.6.27	已履行完毕
6	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	480	公司采购蓝色氧化钨	2013.6.22	已履行完毕
7	崇义章源钨业股份有限公司	碳化钨	757.5	公司采购碳化钨	2013.6.05	已履行完毕
8	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	414	公司采购蓝色氧化钨	2013.3.5	已履行完毕
9	崇义章源钨业股份有限公司	碳化钨	572	公司采购碳化钨	2013.3.5	已履行完毕
10	崇义章源钨业股份有限公司	碳化钨	405	公司采购碳化钨	2013.1.21	已履行完毕
11	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	768	公司采购蓝色氧化钨	2013.1.17	已履行完毕
12	大余隆鑫泰钨业有限公司	碳化钨	540	公司采购碳化钨	2013.1.9	已履行完毕
13	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	406	公司采购蓝色氧化钨	2012.12.6	已履行完毕

14	大余隆鑫泰钨业有限公司	碳化钨	332.4	公司采购碳化钨；	2012.12.5	已履行完毕
15	崇义章源钨业股份有限公司	碳化钨	334.8	公司采购碳化钨	2012.11.17	已履行完毕
16	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	1,005	公司采购蓝色氧化钨	2012.11.15	已履行完毕
17	大余隆鑫泰钨业有限公司	碳化钨	402	公司采购碳化钨	2012.11.8	已履行完毕
18	崇义章源钨业股份有限公司	碳化钨	353.6	公司采购碳化钨	2012.11.07	已履行完毕
19	大余隆鑫泰钨业有限公司	碳化钨	558	公司采购碳化钨	2012.10.15	已履行完毕
20	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	553.5	公司采购蓝色氧化钨	2012.10.10	已履行完毕
21	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	368	公司采购蓝色氧化钨	2012.9.24	已履行完毕
22	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	438	公司采购蓝色氧化钨	2012.6.26	已履行完毕
23	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	580	公司采购蓝色氧化钨	2012.5.16	已履行完毕
24	荆门德威格林美钨资源循环利用有限公司	电解碳化钨	512	公司采购电解碳化钨	2012.5.7	已履行完毕
25	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	553.75	公司采购蓝色氧化钨	2012.4.25	已履行完毕
26	株洲鼎力实业有限公司	钴粉	520	公司采购钴粉	2012.4.12	已履行完毕
27	崇义章源钨业股份有限公司	碳化钨	412.8	公司采购碳化钨	2011.12.06	已履行完毕
28	崇义章源钨业股份有限公司	碳化钨	303.2	公司采购碳化钨	2011.8.04	已履行完毕
29	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	640	公司采购蓝色氧化钨	2011.7.21	已履行完毕
30	韶关市三木源工贸有限公司	混合料（钨）	310.3	公司采购混合料（钨）	2011.6.18	已履行完毕
31	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	412.5	公司采购蓝色氧化钨	2011.5.26	已履行完毕
32	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	580	公司采购蓝色氧化钨	2011.5.10	已履行完毕

33	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	484	公司采购蓝色氧化钨	2011.4.12	已履行完毕
34	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	466	公司采购蓝色氧化钨	2011.3.19	已履行完毕
35	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	577.5	公司采购蓝色氧化钨	2011.3.11	已履行完毕
36	仁化县泰和元有限公司	蓝色氧化钨	343.5	公司采购蓝色氧化钨	2011.3.3	已履行完毕
37	韶关市三木源工贸有限公司	蓝色氧化钨	330	公司采购蓝色氧化钨	2011.2.23	已履行完毕
38	韶关市三木源工贸有限公司	蓝色氧化钨	390	公司采购蓝色氧化钨	2011.1.06	已履行完毕

(三) 借款、授信及抵押合同

1、借款和授信合同

序号	贷款银行	协议类型	合同编号	金额(万元)	主要内容	期限	签约日期	履行情况
1	中国银行河源分行	流动资金借款合同	GDK477990120130009	400.00	基准利率上浮 7%，浮动利率调整以三个月为一个周期	12 个月	2013.1.17	正在履行
2	中国银行河源分行	流动资金借款合同	GDK477990120130076	400.00	基准利率上浮 7%，浮动利率调整以三个月为一个周期	12 个月	2013.7.2	正在履行
3	中国银行河源分行	流动资金借款合同	GDK477990120120105	700.00	基准利率上浮 7%，浮动利率调整以三个月为一个周期	12 个月	2012.11.13	正在履行
4	中国银行河源分行	授信额度协议	2013 年额字第 008 号	6,500.00	授信总额度 6500 万元，其中：短期贷款额度 2300 万元，银行承兑汇票额度 4200 万元	2013.1.25-2014.1.21	2013.1.25	正在履行
5	中国银行河源分行	流动资金借款合同	GDK477990120120066	800.00	基准利率上浮 7%，浮动利率调整以三个月为一个周期	12 个月	2012.7.12	已履行完毕
6	中国银行河源分行	流动资金借款合同	GDK477990120110037	500.00	基准利率上浮 7%，浮动利率调整以三个月为一个周期	12 个月	2011.8.25	已履行完毕
7	中国银行河源分行	授信额度协议	2011 年额字第 022 号	5,500.00	授信总额度 5500 万元，其中：短期贷款额度 2000 万元，贸易融资额度 1500 万元，银行承兑汇票额度 2000 万元。	2011.12.31-2012.6.17	2011.7.4	已履行完毕
	中国银行河源分行	授信额度协议《补充协议》	2011 年额字第 002 号	5,500.00	授信总额度 5500 万元，其中：短期贷款额度 2000 万元，银行承兑汇票额度 3500 万元	2011.7.4-2012.6.17	2012.1.6	已履行完毕
	中国银	授信额度	2011 年额	5,500.00	授信总额度 5500 万	2012.7.3-	2012.7.5	已履

	行河源分行	协议《补充协议》	字 033 号		元,其中:短期贷款额度 3000 万元,银行承兑汇票额度 2500 万元	2013.7.3		行完毕
8	中国银行河源分行	流动资金借款合同	GDK477990120110032	1,000.00	基准利率上浮 7%,浮动利率调整以三个月为一个周期	12 个月	2011.7.27	已履行完毕
9	中国银行河源分行	流动资金借款合同	GDK477990120110018	500.00	基准利率上浮 7%,浮动利率调整以三个月为一个周期	12 个月	2011.7.4	已履行完毕
10	中国农业银行东源支行	流动资金借款合同	44010120110002495	500.00	基准利率上浮 10%,浮动利率调整以三个月为一个周期	2011.3.23起三年	2011.3.22	已履行完毕
11	中国农业银行东源支行	流动资金借款合同	44010120100002605	600.00	基准利率上浮 5%,浮动利率调整以三个月为一个周期	2010.10.28起三年	2010.10.20	已履行完毕

2、抵押、质押合同

序号	银行	协议类型	合同编号	金额(万元)	担保期限	抵押物/质押物	签约日期	合同履行情况
1	中国银行河源分行	最高额抵押合同	GDY47799012010012	4,005.4269	2010.11.1-2015.12.31	土地及房产	2011.7.27	正在履行
2	中国银行河源分行	最高额质押合同	GZY477990120110001	3,200.00	2011.11.1-2015.12.31	原材料	2011.6.30	已履行完毕
3	中国农业银行东源支行	最高额抵押合同	44100620110003650	715.4969	2011.3.23-2014.3.22	房产	2011.3.22	已履行完毕
4	中国农业银行东源支行	最高额抵押合同	44100620100006213	3,787.0630	2010.10.19-2013.12.31	土地及房产	2010.10.20	已履行完毕
5	中国农业银行东源县支行	最高额抵押合同	44100620100006205	1,811.90	2010.10.19-2013.12.31	机器设备	2010.10.20	已履行完毕

七、公司业务模式

公司采取“以销定产”的生产方式，销售是生产经营的中心环节，采购、生产围绕销售展开。

1、采购模式

公司的主要原材料是氧化钨、碳化钨等，报告期内上述原材料成本占产品生产成本的比重平均在70%以上。公司已建立稳定的原料供应渠道，并与主要供应商建立了长期稳定的合作关系。

公司主要根据与客户的订单和生产经营计划，来组织当期的生产，生产部门

据此将原材料需求汇总至销售部门。公司对每种原材料都设有安全库存，销售部门根据安全库存量和生产部门提交的原材料需求制定周原材料需求计划和月原材料需求计划，采购部门按照计划安排原材料的采购。

2、生产模式

与国内其他硬质合金制造企业一样，公司实行“以销定产”的定单生产模式，公司主导产品的销售量目前主要受产能规模制约。公司根据月度销售预测计划动态跟踪客户并获取订单；接到客户订单后，召集计划、生产、技术、品质等相关部门对订单进行审核；审核无误的订单在SAP系统中创建销售订单，提交财务审批通过后下达生产计划。

3、销售模式

公司的销售系统营销中心和品管部组成，营销中心主要负责市场开发、订单确认。品管部主要负责售后服务。营销中心分为国内销售部及出口销售部，国内分华东、华南、华中、华北四大区域，形成了以国内为基础、加强国际市场开发的营销网络。硬质合金制品的营销需要以技术服务为支撑，公司的销售系统不仅为客户提供日常工艺及质量维护服务，而且能根据需求与技术部门一同提供定制服务，提供满足客户特定的要求的产品方案和技术支持，不断满足下游客户个性化、多元化的需求，使双方的合作关系得到巩固和加深。

公司产品的销售主要为直销模式，自产自销；从销售区域上看以内销为主，出口为辅。

八、公司所处行业基本情况

（一）公司所处行业概况

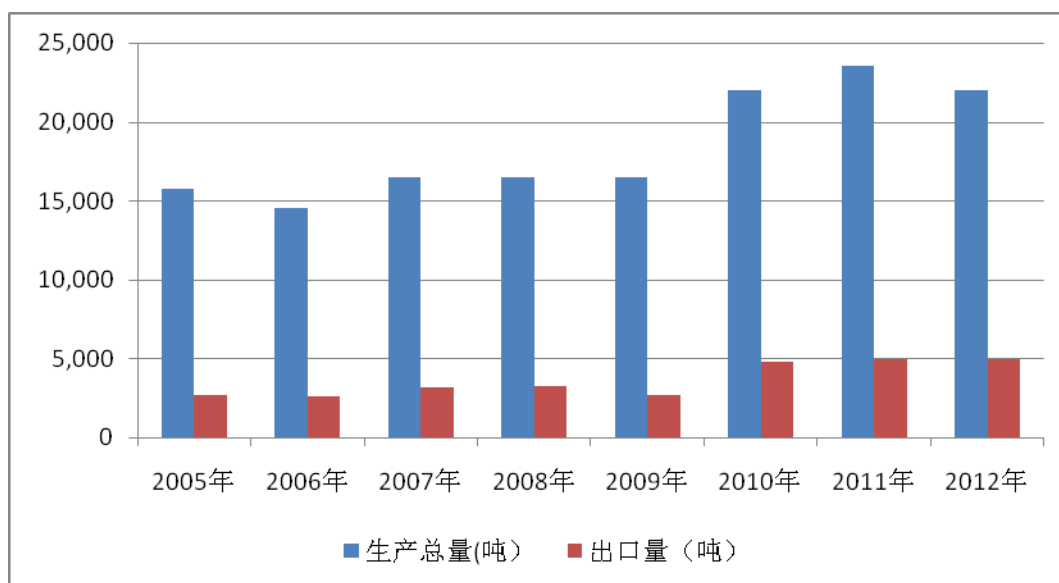
硬质合金是以钨为主要成分的合金材料，因此，硬质合金行业属于有色金属行业下属的钨行业。钨行业包括钨的勘探、开采、选矿、冶炼及精深加工；硬质合金行业包括硬质合金制品的研发、生产和销售及其深加工，是钨行业的重要组成部分。根据《国民经济行业分类和代码表》和中国证监会的行业划分标准，本公司的硬质合金业务属于有色金属合金制造业。

近年来，我国硬质合金行业长期保持平稳快速发展，产品结构、产业布局日

臻合理，产业集中度进一步改善，行业实力跨上了新台阶。我国硬质合金行业呈现以下趋势：

1、产量、出口量稳步发展

2012年，全国硬质合金生产总量约为22,000吨。其中，切削刀片类合金比2005年增长77.52%，矿用合金比2005年增长77.55%，耐磨零件类合金比2005年增长10.73%，钢结合金比2005年增长78.58%。近年来我国硬质合金生产总量及出口量如下图



数据来源：中国钨工业年鉴

2、产品结构优化

近年来，通过自主创新和引进、吸收国外先进技术，我国硬质合金企业生产技术与工艺装备水平向前跨越了一大步，行业创新能力有所增强，大大缩短了与国际先进水平的差距，从而有利的推动了我国硬质合金产品质量的提高和产品结构的改善。技术含量高、经济效益好的硬质合金产品出现较大幅度增长。高附加值、高档次产品逐年提升，据中国钨业协会硬质合金分会统计，2012年14家主要企业的深加工产品产量为4178.38吨，占硬质合金总产量的18.99%。但目前国内硬质合金低端产品依然过剩、高端产品依赖进口。

3、全行业市场规模保持增长

2012年，全行业的市场规模持续保持增长。硬质合金行业销售收入由2005年的86亿元提高到2012年的202.28亿元，增长135.21%。

（二）市场规模及变动因素

硬质合金的应用主要分为切削刀具，矿用合金及耐磨零件等几大领域，目前河源富马的主导产品为切削刀片，主要应用于切削刀具领域，是刀具耐磨及切削的关键工作部件。

1、整体市场需求分析

据中国钨业协会统计，2012年我国年产硬质合金约2.2万吨，占全球硬质合金总产量的40%左右，2012年我国硬质合金全行业销售收入约200亿元，其中硬质合金切削刀片约有6000吨，销售收入约75亿元。

硬质合金切削刀片是切削刀具的关键工作部件。目前国内切削刀具中约有35%为硬质合金刀具，另有60%为高速钢、金属陶瓷等刀具。由中国机床工具工业协会工具分会发布的国内刀具行业2010年经济发展数据显示，2010年我国国产刀具生产总量为290亿元，除供应国内市场外，出口刀具70亿元。同年，我国刀具消费达到330亿元，约占全球市场的20%，已成为全球最大的刀具消费市场。2011年的刀具消耗大约为390亿元人民币，比2010年增长约13%；其中消耗的国内刀具约为270亿元人民币，比2010年增长尚不足4%；而消耗的进口刀具约为120亿元人民币，比2010年增长约25%。从现有市场容量来看，高端硬质合金国产化实现进口替代空间巨大。此外，从未来市场容量来看，我国已经进入制造业升级阶段，国家“十二五”规划将高端设备制造以及信息产业列入国民经济的支柱性产业，这将极大的带动硬质合金刀片、刀具的市场需求，硬质合金行业前景十分广阔。

2、市场需求变动原因分析

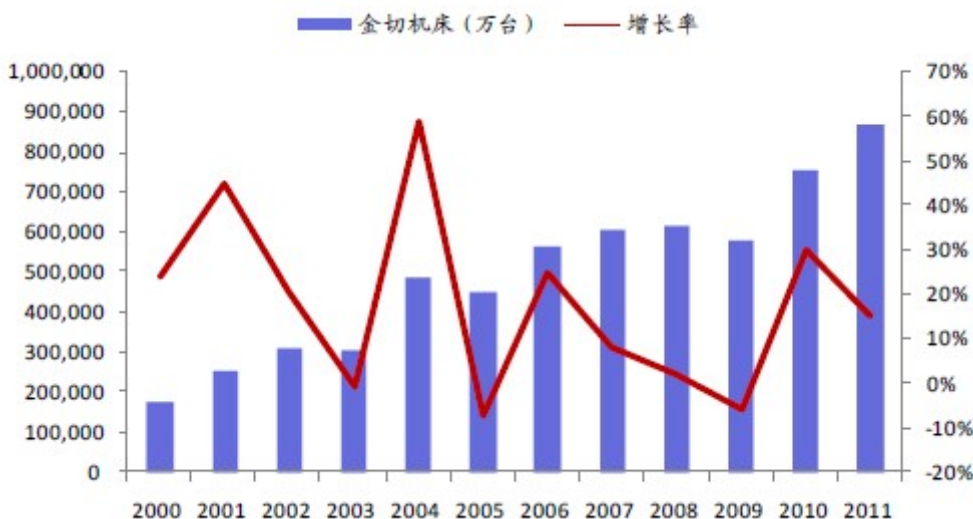
（1）机床产业

硬质合金刀具是机床产业的“牙齿”。一台机床要配十几甚至更多种刀具。在发达国家，切削刀具消费在制造业成本中的比重达到3%~4%。而中国制造业，多数企业仍依靠廉价劳动力作为降低成本的主要手段，而较少关注通过改进加工手段提高效率来节省费用，所以中国制造业的刀具消费水平普遍较低，仅占制造成本的1%~2%。

在发达国家，经济稳定发展的正常年份，每年的刀具消费规模，大体稳定在机床消费的1/2左右。2009年起，我国机床产量跃居世界第一，同期我国进口各

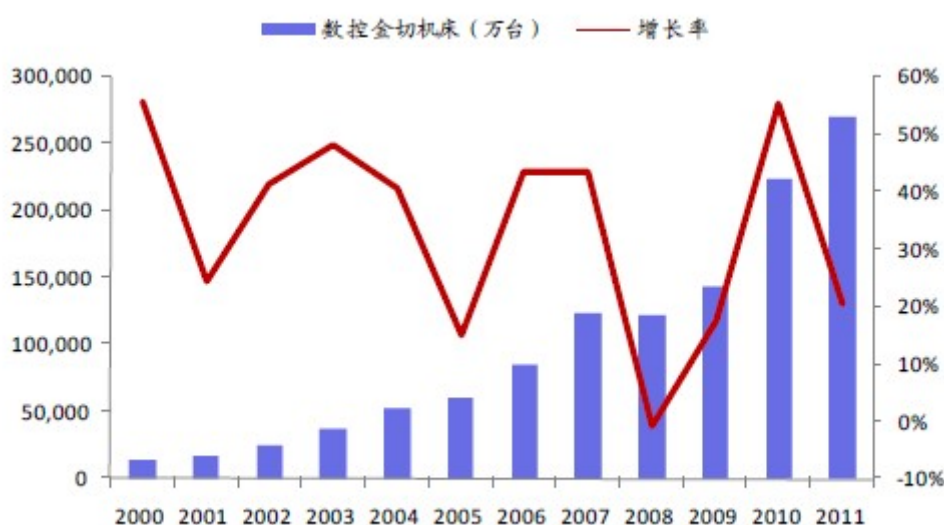
类刀具同比增加64%。2012年以来，全球经济运行仍较为严峻，国际市场继续呈现不同程度的缓慢复苏，全年金属切削机床产量79.71万台，同比增长0.8%，其中数控机床产量20.57万台。2012年中国机床消费达382.8亿美元，同年刀具消费为70亿美元左右，刀具消费仅为机床消费的18%左右，大大低于发达国家50%左右的水平。

我国金属切削机床历年产量及增长如下图：



数控机床是机床工业的主流产品，过去5年我国数控机床产量的年均复合增长率为30.29%，过去10年年均复合增长31.89%，过去15年复合增长27.67%。2010年，国内数控机床产量达到了223,897台，同比增长66.71%。

我国数控金属切削机床历年产量及增长如下图：



(2) 铁路、城轨建设

高速公路和铁路的建设中需用到大量的挖掘机械，这些机械中的大量耐磨

损、耐冲击零部件的制造，需要硬质合金发挥其独特的功效。

铁路、地铁以及引水工程都需要用到大型盾构机。每台盾构机需要配备滚刀约 20 把-35 把，切刀约 64 把，刮刀约 8-16 把，五环超挖刀 1 把。刮刀一般由刀座、刀体和刀刃三部分组成，刀座、刀体则为合金钢。刀刃是刮削岩土和保护导体不被磨损的关键部位，为硬质合金材料。刀具在盾构机中属于耗材，盾构机平均每掘进 200 米-300 米就要替换一次滚刀钻头。

2012年末，全国地铁的运营里程为2389.6公里，按照各城市地铁发展规划汇总情况，到2015年，全国地铁通车里程有望达到3900公里，到2020年，这一数字有望到达7000公里。按照3900公里计算，以每250米换各种刀具80把计算，2010-2015年间因地铁建设将带来的刀具新增需求为124.8万把。

部分城市地铁运营里程规划（公里）如下表：

城市	2012年	2015年E	2020年E
上海	444	722	970
北京	442	561	700
广州	221.2	400	600
天津	128.6	194	272
大连	63.5	120	187
长春	48.2	70	128
深圳	178.4	316	421
南京	85	139	655
重庆	130.4	170	327
沈阳	49.7	86	253
武汉	56.9	145	227
全国	2389.6	3900	7000

另一方面，铁路建设中的隧道与桥梁打桩都需要消耗硬质合金刀具和钻头，我国铁路建设已进入了景气高峰。2012年底，全国铁路营业里程达到9.8万公里，居世界第二位；高铁运营里程达9356公里，居世界第一位。2013年，全国铁路将安排固定资产投资6500亿元、投产新线5200公里以上。

（3）煤炭、金属及石油等矿藏勘探开采

在硬质合金的应用中，用来制造矿山工具的硬质合金占25%，矿山工具主要包括挖掘机等开采工具。过去6年我国挖掘机复合增长率为29%，产业机械化有望保持挖掘机产量的增速，应用于地质矿山工具中的硬质合金在未来几年也有望实现同样的增速。

资源日益缺乏的情况下，我国即将启动新一轮的海上油田开采以及探矿找矿活动。硬质合金在二十世纪初开始应用于采矿和石油以及地址勘探钻孔作业。目

前我国每年的钻作量，用硬质合金钻进法完成的约占 60%，在煤田地质勘探约占 80%。硬质合金钻进的优点是：在软岩及中硬岩中钻进效率高，钻进质量好，钻探材料消耗少，成本低，操作简便方法灵活。油井开采中最为典型的 PDC 钻头切削齿有复合片式和齿柱式两种结构，其中后者是将复合片焊接在硬质合金上而形成。其中复合片厚度一般小于 1mm，而硬质合金基体是主要构成，起支撑作用，利用的是硬质合金的结构强度和抗冲击能力。

岩心钻探用硬质合金钻头将一定数量的硬质合金按特定形式排列在钻头上，合金的数目取决于岩石的研磨性以及钻头直径大小。钻头上的合金数目如下表：

单位：只

岩石性质/钻头直径 mm	58.6	75	91	110	130	150
弱研磨性岩石	4-5	5-6	6	6-8	8-10	10-12
研磨性及高研磨性	4-5	5-6	6-8	8-10	10-12	12-14

(4) 信息产业

国家“十二五”规划七大战略新兴产业中，列为支柱性产业的除了高端设备制造之外还有信息产业。而PCB印刷电路板堪称“母板”，属于信息产业的基础性硬件。而PCB上的过孔(via)是PCB的重要组成部分，是各层间的电气连接通道和期间的固定或定位孔。用PCB钻头的机械钻孔是最常用的加工方法。

根据Prismark在2012年发布资料显示，2011年全球PCB总产值规模达到554.09亿美元，其中中国大陆PCB产业2011年产值220亿美元。预计2011-2016年我国PCB产值复合平均增长率将维持8.5%，到2016年我国PCB规模将达到330.7亿美元。根据行业研究测算，我国每销售10亿美元PCB板，带动钻头的消费在0.25亿美元。以2016年我国330亿美元PCB规模计算，PCB钻头铣刀的市场在8.25亿美元，折合人民币约50亿元。

3、行业利润水平的变动趋势及原因

就行业内众多的硬质合金生产企业来说，其利润水平与其提供产品的技术水平有着密切的关系。对于一些低端的硬质合金产品，技术门槛较低，参与竞争的企业数量较多，竞争激烈，相应的利润水平就比较低。对于一些中高端的硬质合金产品，技术门槛较高，参与竞争的企业数量有限，相应的利润水平就比较高。

近年来，国外高端硬质合金制品的利润率较高，平均水平约为 40%左右，相对较为稳定。低端硬质合金制品的利润率较低，一般在 20%以下，且呈逐步走低

的趋势。国外高端产品价格高于国内产品数倍以上。

影响行业利润水平的主要因素是新材料和工艺技术的研发以及加工费水平，传统硬质合金加工企业的利润水平受市场竞争的影响整体呈现缓慢下降的趋势，但拥有雄厚研发实力和先进技术装备，能够生产高附加值的新产品或实现规模化经营的企业，利润水平较高，盈利也更为稳定。因此，行业企业的利润水平存在较大差别。此外，近年钨原材料高位运行且波动较大，如果企业不能采取有效措施消除或减少原材料价格大幅波动对生产经营的影响，直接影响到企业的经营成果。

（三）行业基本风险特征

1、受宏观经济波动的行业风险

钨及其深加工产品的消费与国民经济增长特别是装备制造业的景气状况密切相关。2008 年全球金融危机导致包括硬质合金制造在内的钨行业全行业产销量和利润出现负增长，2009 年以来全球经济复苏，中国经济也恢复了相对较高的增长速度，硬质合金行业也出现同步的恢复性增长，纳入中国钨业协会统计的 41 家企业 39 家出现增长，全国硬质合金产量增长 33.33%。2012 年，受欧债危机、美国经济疲软以及中国经济增速放缓的影响，全国硬质合金产量同比下降 6.38%。未来，如果宏观经济再次出现严重的衰退或增速下降的情况，将影响到本行业的市场需求及增长。

2、原材料价格波动带来的风险

由于钨资源在全球的稀少性，在工业领域中广泛应用且具有难以替代性，许多国家，特别是发达国家都将钨作为重要的战略物资。随着国内经济规模的扩大以及汽车、飞机、机械加工、钻探、国防等行业的发展，钨品国内市场需求不断增长。近年来，钨价格受国内及国际市场供求状况影响，波动较大。公司产品以氧化钨、碳化钨为主要原材料，两者合计占公司产品生产成本的 70%左右。钨原料价格的波动会一定程度上影响单位毛利率，从而影响公司净利润。公司产品售价随原材料价格变动而变动，一定程度上化解了钨原料价格上涨的不利因素。目前公司的存货占固定资产比值较大，若钨原料大幅上涨并带动硬质合金产品价格

上涨,会使公司毛利上涨。但如果钨原料价格大幅下跌导致硬质合金产品价格竞争性下降,会在一定程度上压缩公司的毛利空间。

3、市场竞争加剧的风险

近年来,国内硬质合金生产厂家逐渐增加,呈现出生产低端产品的企业众多、产能过剩、企业规模普遍偏小、竞争激烈的市场格局,目前国内硬质合金生产厂(点)达600多家,年产量超过100吨的企业不足50家。在低端产品领域竞争主要以价格为手段。另一方面,国际知名硬质合金制造商纷纷在中国设厂,凭借其技术先进性几乎垄断了高端硬质合金市场。公司生产的部分产品凭借较高的性价比在高端用户中实现进口替代,但在与国际知名企业直接竞争中,一些产品的性能及稳定性方面仍与国际知名企业存在一定差距。未来公司将面临更加激烈的市场竞争。

九、公司面临的主要竞争状况

(一) 公司所处行业的竞争格局

1、国际知名企业的竞争情况

目前,世界一些大型企业,如瑞典的山特维克集团公司、美国的肯纳金属公司、卢森堡的森拉天时公司和以色列的伊斯卡公司等长期占据着硬质合金高端市场,在硬质合金深加工方面具有明显的技术优势。国际知名企业在长期的发展中已经形成了各自鲜明的产品特色,在各应用领域中均占有举足轻重的地位,山特维克及伊斯卡以数控刀片为主,肯纳金属公司以刀具及地矿类产品为主,森拉天时以木工、金属、地矿刀具为主。国内企业尚无法在高端产品领域与国际知名企业进行直接竞争。但随着近年来全行业技术和装备的不断提升,部分国内中小企业正在逐渐走出低价竞争,向中高档产品领域延伸,抢占了国际知名企业的部分市场。

而近年来,国外强势企业亦加快对国内市场的渗透,瑞典、美国、日本、以色列等地的一些世界有名的公司纷纷来中国内地的北京、廊坊、天津、上海、广州等地以独资或合资形式建立了硬质合金或硬质合金深加工企业,为中国硬质合金工业注入了新的活力,促使中国硬质合金技术水平的快速提高。瑞典山特维克

公司则通过股权转让的形式，加盟厦门金鹭特种合金有限公司。

2、国内企业的竞争情况

中国硬质合金企业的特点是国有、民营、外商独资、中外合资合作等多种经济形式并存。2012年，全国大小硬质合金企业有600多家，其中，年产量超过4000吨的企业仅株洲硬质合金集团有限公司1家，年产量超过1000吨的仅自贡硬质合金有限责任公司、厦门金鹭特种合金有限公司、济南市冶金科学研究所3家，年产量超过100吨的企业不足50家；国内几家大型硬质合金企业均为国有企业，该类企业虽然拥有从原材料供应到刀具制造上下游一体化的资源及设备技术等优势，但产品品类繁杂，没有突出自己的产品特色。而且，由于硬质合金的材料制造和工具制造的长期分割，国内一直没有形成像瑞典山特维克、美国肯纳等产业集中度很高的硬质合金工模具制造大型企业。

此外，由于我国没有真正建立硬质合金行业准入制度，硬质合金盲目发展，低水平重复建设现象十分严重，不少企业还在中、低档硬质合金产品方面盲目扩能或建新厂，因此造成产能过剩、产业集中度不高、低价恶性竞争、企业效益低下。

（二）公司在行业中的竞争地位

河源富马自2003年成立以来，专注于硬质合金制品的研发与生产，多年来取得了丰硕的研究成果，2008年被认定为国家级高新技术企业、2009年被授予广东省创新型企业、2011年被授予广东省战略性新兴产业骨干企业及广东省知识产权优势企业，是国内专业化的中高档硬质合金制品生产厂家，拥有自营进出口权，通过了ISO9001国际质量体系认证、ISO14001环境体系认证，建立有广东工业大学河源富马博士后创新实践基地、广东省级企业技术中心、广东省硬质合金工程技术研究开发中心和广东省教育部产学研结合示范基地“切削难加工金属材料专用刀具工程研究院”等高标准研发平台，“富马硬质合金”图形商标被认定为广东省著名商标，“富马硬质合金”产品被评为广东省名牌产品。

公司的核心竞争力是聚焦于高性能硬质合金材料及超小、超薄硬质合金制品的研发及产业化，并以此保持行业的领先地位的能力。目前，公司在超细硬质合金材料、高性能刀具等领域初步形成了自主的核心技术、自主知识产权和产品系

列，成为我国硬质合金加工行业高性能超小、超薄制品的领先企业之一。

1、研发优势

公司重视技术和产品的自主创新，通过了国家级高新技术企业认证，并依托广东省级企业技术中心、广东省硬质合金工程技术研究开发与广东省教育部产学研结合示范基地“切削难加工金属材料专用刀具工程研究院”，建立起具备行业领先水平的研发平台，承担了包括国家火炬计划、省部产学研重大专项、广东省战略新兴产业招投标项目、广东省现代产业体系 500 强项目在内的省部级以上重大科研课题。公司聘请国内资深行业专家，吸纳高素质的科技人才，同时充分利用社会科技资源，积极与中国科学院金属研究所、华中科技大学、广东工业大学等国内外科研单位和高等院校建立了产学研合作体系，在硬质新材料、混料制备、高端合金制品生产、精密深加工及产业系统装备配套等领域开展技术合作。公司现在拥有 18 项专利技术和 3 项软件著作权，正向国家知识产权局申请 4 项发明专利及 2 项实用新型专利。

2、技术积累及设备优势

公司自 2003 年设立以来专注于硬质合金材料研究，多年来在专业领域的探索形成了雄厚的技术积累，针对不同客户的应用特点，研发出了系列特色牌号、最佳烧结工艺参数等，从而在产品制造工艺、生产配方上形成了领先于竞争对手的优势，公司产品生产工艺在不断探索、研发过程中形成了一定的技术特点，也为提升公司产品竞争力增加了砝码。

公司的主要生产设备包括：全自动四管还原炉、喷雾塔、300L 球磨机、仿 TPA 精密压机、全自动大吨位精密压机、真空脱蜡烧结炉、日本岛津压力炉、CNC 数控加工中心等。另外，公司通过引进、消化、创新，自行设计并与相关科研院所、设备厂家制造的新设备，已逐步投入生产运行，运用于硬质合金深加工领域。公司重视对先进设备的购置和自行技术的改造，公司的生产和检测设备处于国内先进水平。

3、产品及品牌质量优势

公司坚持“以质立厂，以人为本”的品牌战略和质量原则，依托先进完备的现代硬质合金生产体系，严格实施 ISO9001 质量控制程序，确保产品品质能在规范

化、标准化、流程化的生产中得以有效控制。公司销售的同类产品主要为高、中档产品为主，毛利率较高，创造了较好的利润空间。由于产品质量过硬、性能稳定，极大的提高了下游客户产品的质量和加工效率，降低其综合加工成本。公司成立了专门的市场推广小组，全盘负责企业的形象设计、内外展销、品牌推广和售后服务等工作，使公司产品在市场赢得了良好的口碑。公司“富马合金图形”商标被广东省著名商标认定委员会认定为广东省著名商标，“富马牌硬质合金刀头”产品被广东省质量技术监督局评为广东省名牌产品。

4、客户资源优势

公司的产品以质量稳定、交货及时、诚信公道而逐渐得到客户的信任。由于硬质合金刀头、刀片对刀具产品切削性能与使用寿命的决定性作用，国内外知名品牌厂商选择供应商需进行严格的资质认定，一旦认定某硬质合金材料企业的供应商资质并确定合作关系，为保证产品品质及维护供货的稳定性，通常不会轻易变更供应商。通过长期合作，公司与天龙制锯、中山鑫和、日本兼房等大型刀具制造商的合作关系日趋稳定，客户订单逐步扩大。

公司具有较强的市场拓展能力。公司建立了完善的国内外市场网络体系，产品远销美国、欧洲、日本、东南亚等三十多个国家地区。公司国内外销售结构相对合理，可成长性客户较多。公司三大类主导产品的销售客户均为各自细分行业的龙头企业，在国内国际市场均有较高的知名度。大客户稳定的合作关系与合理的销售结构，不仅使得公司的业绩增长更稳定，更有保障，也显示了公司过硬的技术和优良的产品质量。

5、管理优势

以王忠平先生为核心的公司高级管理人员和核心技术人员拥有资深硬质合金行业资历，在硬质合金产品研发、生产、销售领域有平均十年以上的从业经验。公司高级管理人员核心技术人员多次荣获省市级科学技术奖项。本公司管理和核心技术团队年龄结构合理、业务经历丰富和创新能力较强，有助于公司深刻理解国内外行业发展趋势，及时制订和调整公司的发展战略，使本司能够在市场竞争中抢得先机，保持业务的快速增长。

6、比较竞争优势

与国际竞争对手相比，公司部分产品在成本和运营费用上较国际厂商低，但产品性能却与其相当；此外，公司的交货期亦比国际厂商更快，因此在性能及质量与国外厂商相当时，公司产品的竞争优势更为明显。

与国内竞争对手相比，公司管理科学，投资决策快，经营更为灵活。在服务方面，公司深入了解客户需求，并针对客户需求进行相应的产品改进，为客户提供定制化的优质服务。

（三）公司的竞争劣势

1、资本规模较小

硬质合金行业属于资金密集型行业，近年来公司经营规模迅速扩大，营运资金的需求和不断增加的技术改造及研发投入使公司面临较大的资金压力，公司资本规模较小，在一定程度上限制了公司的快速发展。

2、产品结构尚待优化

公司的硬质合金制品品种丰富，产品质量稳定性高，并能针对客户对硬质合金材料性能的要求进行设计和生产，所以公司的客户群较为稳定。但从客户角度看，众多国内客户中高档硬质合金制品采购长期受国外厂商控制，价格较高且交货期较长，客户往往希望国内硬质合金厂商能满足其中高档硬质合金制品采购的需求。而公司现有产品虽经过近年来调整，中高档逐年增加，但与国外厂商高端制品仍存在一定差距。另外，公司目前的硬质合金牌号以木材、铝材等切削为主，金属切削牌号有待进一步增加。

（四）公司采取的竞争策略和应对措施

公司将充分利用自身的技术及品牌等优势进行市场开拓，加大新产品的技术研发，进行产品结构升级，在保持以硬质合金制品产品的销售业绩的同时，着力发展市场需求空间大、附加值较高的硬质合金精加工产品和整体刀具产品。同时，努力拓展下游行业大中型企业客户，与优质客户建立了良好的合作关系。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会和监事会的建立健全及运行情况

公司自 2003 年设立以来，便设立了股东大会、董事会及监事会，公司的增资、对外投资等重大事项都履行了相关决议程序，相关决议均得到全体股东的同意，且履行了工商登记程序，但公司治理仍存在一定的瑕疵：公司章程未就关联交易决策程序作出明确规定，公司的股东大会、董事会也没有按照规定按时召开。

2011 年 6 月 22 日，公司召开了 2010 年度股东大会，公司根据《公司法》、《证券法》等法律法规的要求对公司章程进行了修订，建立健全了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》等公司治理制度，2013 年 9 月 10 日，公司 2013 年第四次临时股东大会审议通过了《投资者关系管理制度》，形成了规范的公司治理结构。此外，公司董事会还设置了战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和提名委员会等专门委员会，从而进一步完善与加强了公司的法人治理结构。报告期内，公司股东大会、董事会、监事会依法规范运作，相关人员切实履行各自的权利与义务。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2011 年 6 月 22 日，公司召开 2010 年度股东大会，审议修改了《公司章程》并通过了《股东大会议事规则》，从而形成了较为完善的股东大会运行规范。2013 年 9 月 10 日，公司召开 2013 年第四次临时股东大会，审议修改了《公司章程》及《股东大会议事规则》。公司自 2011 年以来，股东大会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

1、股东的权利和义务

股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，

享有同等权利，承担同种义务。

按照《公司章程》的规定，公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

按照《公司章程》的规定，公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

按照《公司章程》的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准第三十八条规定的担保事项（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议

法律、行政法规、部门规章和本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会的议事规则

(1) 股东大会的召集和通知

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在事实发生之日起两个月内召开。

股东大会会议由董事会召集。董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责的，监事会应当依照本章程的规定及时召集和主持；监事会不召集和主持的，连续九十日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以依照公司章程的规定自行召集和主持。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会，但应当取得全体独立董事二分之一以上同意。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后十日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

召集人应在年度股东大会召开二十日前以书面方式通知各股东，临时股东大会应于会议召开十五日前以书面方式通知各股东。

(2) 股东大会的提案

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后二日内发出股东大会补充通知，告知临时提案的内容。除采取累积投票制选举董事、监事外，每位董事、监事候选人应当以单项提案提出。

(3) 股东大会的召开

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。股东大会召开时，本公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，高级管理人员应当列席会议。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时由半数以上董事共同推举的 1 名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的 1 名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

（4）股东大会决议

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散、清算；本章程的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过最近一期经审计总资产 30%的；股权激励计划；发行公司债券；法律、行政法规或本章程规定和股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

本公司建立健全了董事会制度及董事会议事规则，《公司章程》及《董事会议事规则》对董事会的职权、召开方式与条件、表决方式等做了明确规定。2013

年9月10日，公司召开2013年第四次临时股东大会，审议修改了《董事会议事规则》。本届董事会为公司第五届董事会，自2011年以来，董事会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大经营决策、公司治理制度的制定等重大事宜作出有效决议。

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由5名董事组成，其中独立董事2名。设董事长一人。董事长由公司董事担任，以全体董事的过半数选举产生和罢免。董事会中兼任公司高级管理人员以及由职工代表担任的董事人数总计不得超过公司董事总数的二分之一。

2、董事会的职权

按照《公司章程》规定，董事会行使下列职权：（1）负责召集股东大会，并向大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3、董事会的议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，除临时董事会会议外，于会议召开十日以前通知全体董事和监事。有下列情形之一的，董事长应在十日内召集临时董事会会议：三分之一以上董事联名提议时；监事会提议时；全体独立董

事的二分之一以上提议时；代表十分之一以上表决权的股东提议时。

董事会会议应当由全体董事的过半数出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。本届监事会为公司第五届监事会，自 2011 年以来，监事会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

1、监事会的构成

公司监事会由 3 名监事组成，其中 1 名由公司职工代表大会选举产生。监事会设主席 1 人，由全体监事过半数选举产生。监事的任期每届为三年。监事任期届满，连选可以连任。

2、监事会的职权

按照《公司章程》规定，监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会的议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会每六个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议，会议通知应当在会议召开三日以前书面送达全体监事。监事会可要求公司董事、总经理及其他高级管理人员、内部及外部审计人员出席监事会会议，回答监事会所关注的问题。监事会会议应当由全体监事的二分之一以上出席方可举行。每一监事有一票表决权。监事会作出决议，必须经全体监事的半数以上通过。

（四）公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司成立至 2010 年度股东大会前，公司建立了股东大会、董事会和监事会的法人治理结构，并依照《公司章程》的规定行使相应的决策、执行和监督职能。股东大会、董事会基本上依照《公司章程》的规定进行运作，但公司治理仍存在一定的瑕疵：公司章程未就关联交易决策程序作出明确规定，公司的股东大会、董事会也没有按照规定按时召开。

2010 年度股东大会后，相关制度逐步建立，公司依法完善了《公司章程》、三会议事规则等公司治理规则，上述公司治理机构和治理规则合法、合规。董事会根据《公司章程》及相关制度的规定，认真履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司法人治理机制的有效正常运行。公司监事会将认真履行监管职责，定期召开会议，保证公司治理的合法合规。上述机构的成员符合《公司法》的任职要求，能够勤勉的履行职责和义务。目前的治理结构能够给所有的股东提供合适的保护以及能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司独立董事按照《公司章程》、《独立董事工作制度》的要求，认真履行独立董事的职责。本公司独立董事积极出席公司董事会会议，参与讨论决策有关重大事项；详细审阅了董事会相关议案，就公司规范运作和有关经营工作提出意见；并就公司聘请审计机构、财务审计报告、关联交易等事项发表独立意见。独立董事亦参与董事会下设的提名委员会、审计委员会、战略委员会和考核与薪酬委员会工作。

公司现已制定了《投资者关系管理制度》，已在章程中约定了纠纷解决机制。

公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，建立了总经办、财务部、市场部、研发部、采购部等职能部门，形成了健全的内部经营管理机构，制定了

针对财务、行政、合同执行、技术、销售的相应内部规范管理制度，比较科学地划分了每个部门的职责权限，并建立了内部审核控制程序，形成了相互制衡的机制。公司初步建立了科学的绩效考核体系，公司员工的聘用、轮岗、培训和绩效考核制度已建立并付诸实施。

二、控股股东、实际控制人报告期内的违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会。自成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照相关法律法规及《公司章程》的规定开展经营，不存在重大违法违规行为。

公司的实际控制人为王忠平和米香云夫妇，报告期内不存在违法违规及受到相应处罚的情况，并且做出声明如下：

- “1、在最近三年内均没有重大违法行为；
 - 2、不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件；
 - 3、本人所持河源富马的股份均不存在被质押或对股权设置第三者权益的情形；
 - 4、本人对河源富马的出资真实、合法、有效；
 - 5、本人保证已提供了本次发行上市必需的所有材料和情况，并保证该等材料和情况如为副本、复印件的与其正本、原件一致，以及该等材料和情况真实、准确、完整，无任何重大遗漏、误导性陈述及虚假记载，否则将承担由此产生的法律责任；
 - 6、本人在作为河源富马实际控制人期间，将本着“公平、公正、公开”的原则，处理由于业务联系可能与河源富马发生的一切关联交易，并就具体事宜本着上述原则签订相关协议；
 - 7、本人及本人控制的公司或将来受本人控制的公司将不直接或间接参与经营任何与河源富马经营业务有竞争的业务；
 - 8、本人及本人控制的公司或将来受本人控制的公司将和河源富马配合，实现和保持与河源富马及其下属公司在资产、财务、人员、机构、业务方面的独立。
- 本人保证，上述承诺真实、准确、有效，不存在虚假记载、重大遗漏和误导性陈述。”

三、公司的独立性

公司自设立以来,严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作,建立、健全了公司法人治理结构,在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产完整情况

公司具备与生产经营相关的完整的生产系统、辅助生产系统和配套设施,合法拥有与生产经营硬质合金产品等主营业务有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权,具有独立的原料采购和产品销售系统,与公司实际控制人及其他关联方资产相互独立,不存在股东及其他关联方违规占用本公司资金、资产和其他资源的情形。

2、人员独立情况

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事,由董事会聘用高级管理人员,公司劳动、人事及工资管理与股东单位完全独立和分开;不存在董事、高级管理人员担任公司监事的情形。公司高级管理人员均属专职,并在公司领薪,未在股东单位或下属企业担任除董事、监事以外的职务,不存在交叉任职的情况。

3、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门,配备了专门的财务人员,建立了独立的会计核算体系,并制定了完善的财务管理制度。公司在银行开设了独立账户。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。公司没有为股东及股东下属公司,以及有利益冲突的个人提供担保,或将以公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用。

4、机构独立情况

公司已建立了适应自身发展和市场竞争需要的职能机构,各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立于控股股东及实际控制人,不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

5、业务独立情况

(1) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

公司目前主要从事超小、超薄硬质合金制品的研究、开发、生产和销售业务，公司控股股东及实际控制人出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与公司构成或者可能构成同业竞争的业务。

(2) 公司拥有独立完整的采购体系、销售体系和研发设计体系，具有面向市场自主经营的能力，不存在需依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

四、同业竞争情况

报告期内，除对本公司持有投资外，公司实际控制人王忠平、米香云夫妇不存在通过直接或间接方式持有其他企业的出资或实际控制其他企业的情况。

为避免今后出现同业竞争情形，公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理办法》中明确规定了关联交易的决策程序、关联交易的信息披露等事项。

公司控股股东和实际控制人王忠平、米香云夫妇出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。承诺如下：

“本人作为河源富马硬质合金股份有限公司（以下简称“河源富马”）的控股股东和实际控制人，除已经披露的情形外，目前不存在直接或间接控制其他企业的情形，不存在本人及本人控制或影响的企业与公司同业竞争的情形。为保障公司及公司股东的利益，确保公司业务持续发展,为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

一、本人承诺将不会在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股权及其它权益）直接或间接从事或参与任何商业上与河源富马构成竞争的任何业务或活动，或以其他任何形式取得上述经济实体的控制权，或在上述经济实体中担任高级管理人员或核心技术人员。不以任何方式从事或参与生产任何与河源富马产品相同、相似或可能取代河源富马产品的业务活动。本人如从任何第三方获得的商业机会与河源富马经营的业务有

竞争或可能竞争，则本人将立即通知河源富马，并将该等商业机会让予河源富马。

二、本人承诺不利用本人对河源富马的了解及获取的信息从事、直接或间接参与与河源富马相竞争的活动，并承诺不直接或间接进行或参与任何损害或可能损害河源富马利益的其他竞争行为。该等竞争包括但不限于：直接或间接从河源富马招聘专业技术人员、销售人员、高级管理人员；不正当地利用河源富马的无形资产；在广告、宣传上贬损河源富马的产品形象与企业形象等。

三、本人在作为公司股东期间，本承诺持续有效。如出现因本人违反上述承诺与保证而导致河源富马或其股东的权益受到损害的情况，本人将依法承担全部经济损失。”

五、报告期内资金占用、违规担保的情况

（一）关联方资金占用情况

报告期内，公司不存在资金被股东或其控制的其它企业占用的情况。

（二）公司为关联方担保的情况

报告期内，公司不存在为关联方担保的情况。

（三）为防止关联方资金占用采取的措施

为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产等行为的发生所采取的具体安排

为了防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产等行为的发生，公司股东严格依照《公司法》等法律法规的规定以及《公司章程》、三会议事规则的规定，履行股东的责任和义务；全体股东签署了《关于确保河源富马硬质合金股份有限公司资产、人员、财务、机构、业务独立的承诺书》、《河源富马硬质合金股份有限公司关于规范关联交易的声明与承诺》等书面声明。

六、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员持股情况具体如下：

序号	姓名	本公司职务	持股数（万股）	持股比例（%）
1	王忠平	董事长、总经理	1,369.50	32.61
2	胡元安	董事	40.00	0.95
3	莫春生	董事、财务负责人	12.00	0.29
4	林伯颖	独立董事	-	-
5	卜功桃	独立董事	-	-
6	柳波	副总经理	28.00	0.67
7	易爱琼	监事、PMC 主管	-	-
8	黄瑞其	监事会主席、采购部经理	2.00	0.05
9	黄伟	副总经理、董事会秘书	129.20	3.08
10	王金喜	监事、生产中心副主任	1.50	0.04
合计			1582.20	37.67

公司董事、监事、高级管理人员中，除上述持有本公司股份外，不存在直接、间接持有本公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员在公司之外的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职情况		
		兼职企业名称	兼职企业职务	与本公司关系
卜功桃	独立董事	深圳市新亚电子制程股份有限公司	独立董事	无关联关系
		深圳成霖洁具股份有限公司	独立董事	无关联关系
		深圳市桑达实业股份有限公司	独立董事	无关联关系
		人人乐连锁商业集团股份有限公司	独立董事	无关联关系

（三）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，除本节“二、董事、监事、高级管理人员、

核心技术人员及其近亲属持有河源富马股份情况”中披露的持股情况外，本公司董事、监事、高管人员及核心技术人员均不存在其他对外投资。

（四）董事、监事、高级管理人员的其他相关情况

1.相互之间的亲属关系

公司副总经理、董事会秘书黄伟为董事长、总经理王忠平女婿。除此以外，董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

2. 最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

3.其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形。

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形。

（五）董事、监事、高级管理人员的变动情况

1、董事变化情况

2011年6月22日，由于公司第四届董事会任期届满，根据相关法律及公司章程规定，经公司2010年度股东大会审议通过，选举王忠平、胡元安、莫春生、林伯颖、卜功桃5人为公司董事，其中林伯颖、卜功桃为独立董事。截至本公开转让说明书出具之日，公司董事任职情况未发生变化。

2、监事变化情况

2011年6月22日，由于第四届监事会任期届满，根据相关法律及公司章程规定，经公司2010年度股东大会审议通过，选选举柳波、黄瑞其为公司股东代表监事，与职工代表大会选举产生的职工代表监事易爱琼共同组成公司第五届监事会。

2012年12月25日，公司召开第五届第三次监事会，批准柳波向公司监事会递交的《关于申请辞去监事及监事会主席职务的书面报告》。

2013年4月23日，公司召开股东大会并审议通过了《关于调整公司监事会成员的议案》，因公司职务调整核准柳波辞去监事职务，选举王金喜为公司监事，黄瑞其担任监事会主席职务。

除上述变更外，公司监事任职情况未发生过其他变化。

3、高级管理人员变化情况

2011年6月22日，由于第四届董事会、监事会及高级管理人员任期届满，根据相关法律及公司章程规定，经公司第五届董事会第一次会议审议通过，聘任王忠平为总经理，吴建明为副总经理，莫春生为财务负责人，黄伟为董事会秘书。

2012年3月6日，经公司董事会决议批准，同意聘任黄伟为公司副总经理。

2013年1月25日，经公司董事会决议批准，同意吴建明辞去副总经理职务，并聘任柳波为公司副总经理。

除上述变更外，公司高级管理人员任职情况未发生其他变化。

公司上述董事、监事和高级管理人员的变动均履行了必要的法律程序，符合《公司章程》的规定，公司董事成员和核心管理层保持稳定。

第四节 公司财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近两年经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表。

一、 审计意见

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，对本公司报告期会计报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（瑞华审字[2013]第 822A0001号），认为：财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了河源富马硬质合金股份有限公司 2013 年 6 月 30 日、2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2013 年 1-6 月、2012 年度、2011 年度的经营成果和现金流量。

二、 财务报表

（一） 资产负债表

资产负债表

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	15,971,437.38	18,273,492.53	10,273,392.25
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	131,322.42	3,047,079.66	3,450,599.61
应收账款	16,749,907.58	15,106,111.85	12,506,454.12
预付款项	16,454,535.26	25,273,561.86	16,587,767.35
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	159,267.35	28,805.82	37,218.21
存货	56,355,054.41	50,304,000.09	59,890,316.45
一年内到期的非流动资产	-	-	-

其他流动资产	-	-	1,340,820.48
流动资产合计	105,821,524.40	112,033,051.81	104,086,568.47
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	48,863,481.18	51,223,654.96	44,030,297.91
在建工程	6,669,058.72	4,885,347.61	2,639,704.70
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	8,117,725.33	8,251,659.19	8,519,526.91
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	194,536.18	130,675.09	102,981.42
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	63,844,801.41	64,491,336.85	55,292,510.94
资产总计	169,666,325.81	176,524,388.66	159,379,079.41

资产负债表（续）

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	19,000,000.00	15,000,000.00	20,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	20,551,000.00	39,828,228.00	24,395,800.00
应付账款	13,253,838.11	6,402,405.77	2,575,766.98
预收款项	4,271,691.00	3,614,840.42	2,819,595.06
应付职工薪酬	1,027,930.22	993,149.82	880,479.92
应交税费	797,519.65	78,545.44	489,615.37
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	375,989.01	380,827.58	399,942.31
一年内到期的非流动负债	-	-	-

其他流动负债	279,424.49	279,424.49	279,424.49
流动负债合计	59,557,392.48	66,577,421.52	51,840,624.13
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	946,967.53	1,086,679.78	1,366,104.28
非流动负债合计	946,967.53	1,086,679.78	1,366,104.28
负债合计	60,504,360.01	67,664,101.30	53,206,728.41
股东权益：			
股本	42,000,000.00	42,000,000.00	42,000,000.00
资本公积	7,608,589.00	7,608,589.00	7,608,589.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	12,365,353.16	11,501,101.39	10,341,910.94
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	47,188,023.64	47,750,596.97	46,221,851.06
股东权益合计	109,161,965.80	108,860,287.36	106,172,351.00
负债和股东权益总计	169,666,325.81	176,524,388.66	159,379,079.41

（二）利润表

利润表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
一、营业收入	70,582,766.40	147,411,062.96	147,960,236.87
减：营业成本	55,519,071.88	121,937,809.21	102,014,886.86
营业税金及附加	297,129.07	577,755.57	616,462.95
销售费用	1,681,497.36	3,630,234.65	3,852,804.27
管理费用	5,818,683.48	12,641,767.34	12,134,712.48
财务费用	528,819.46	1,160,090.02	1,101,468.86
资产减值损失	425,740.57	184,624.49	106,329.52
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	6,311,824.58	7,278,781.68	28,133,571.93
加：营业外收入	212,678.25	1,533,347.63	3,376,684.79
减：营业外支出	4,200.00	420,267.39	809,545.20
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	6,520,302.83	8,391,861.92	30,700,711.52
减：所得税费用	758,624.39	663,925.56	4,141,122.40
四、净利润	5,761,678.44	7,727,936.36	26,559,589.12
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.14	0.18	0.66
（二）稀释每股收益	0.14	0.18	0.66
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	5,761,678.44	7,727,936.36	26,559,589.12

3、现金流量表

现金流量表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	74,582,221.89	145,047,897.50	137,076,881.13
收到的税费返还	-	-	144,914.00
收到其他与经营活动有关的现金	306,476.64	1,918,532.33	8,370,764.41
经营活动现金流入小计	74,888,698.53	146,966,429.83	145,592,559.54
购买商品、接受劳务支付的现金	60,066,231.87	94,382,292.98	117,185,089.41
支付给职工以及为职工支付的现金	7,026,619.74	12,826,148.51	10,203,796.93
支付的各项税费	1,547,990.41	4,892,663.74	8,283,319.19
支付其他与经营活动有关的现金	1,810,312.20	6,550,327.82	13,247,744.78
经营活动现金流出小计	70,451,154.22	118,651,433.05	148,919,950.31
经营活动产生的现金流量净额	4,437,544.31	28,314,996.78	-3,327,390.77
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	30,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	30,000.00	-

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,001,331.49	10,136,915.60	10,397,139.71
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	3,001,331.49	10,136,915.60	10,397,139.71
投资活动产生的现金流量净额	-3,001,331.49	-10,106,915.60	-10,397,139.71
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	9,600,000.00
取得借款收到的现金	4,000,000.00	15,000,000.00	25,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	4,000,000.00	15,000,000.00	34,600,000.00
偿还债务支付的现金		20,000,000.00	15,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,056,703.32	5,232,706.50	5,648,404.33
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	6,056,703.32	25,232,706.50	21,548,404.33
筹资活动产生的现金流量净额	-2,056,703.32	-10,232,706.50	13,051,595.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	51,620.95	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-568,869.55	7,975,374.68	-672,934.81
加：期初现金及现金等价物余额	13,369,606.93	5,394,232.25	6,067,167.06
六、期末现金及现金等价物余额	12,800,737.38	13,369,606.93	5,394,232.25

4、所有者权益变动表

单位：元

(1) 2013年1-6月所有者权益变动表

项 目	2013年1-6月							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者 权益合计
一、上年年末余额	42,000,000.00	7,608,589.00	-	-	11,501,101.39	-	47,750,596.97	108,860,287.36
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	42,000,000.00	7,608,589.00	-	-	11,501,101.39	-	47,750,596.97	108,860,287.36
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	864,251.77	-	-562,573.33	301,678.44
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	5,761,678.44	5,761,678.44
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	5,761,678.44	5,761,678.44
(三) 所有者投入和减少 资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者 权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	864,251.77	-	-6,324,251.77	-5,460,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	864,251.77	-	-864,251.77	-

2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-5,460,000.00	-5,460,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	42,000,000.00	7,608,589.00	-	-	12,365,353.16	-	47,188,023.64	109,161,965.80

(2) 2012年度所有者权益变动表

项 目	2012 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者 权益合计
一、上年年末余额	42,000,000.00	7,608,589.00	-	-	10,341,910.94	-	46,221,851.06	106,172,351.00
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	42,000,000.00	7,608,589.00	-	-	10,341,910.94	-	46,221,851.06	106,172,351.00
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	1,159,190.45	-	1,528,745.91	2,687,936.36

(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	7,727,936.36	7,727,936.36
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	7,727,936.36	7,727,936.36
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	1,159,190.45	-	-6,199,190.45	-5,040,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	1,159,190.45	-	-1,159,190.45	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-5,040,000.00	-5,040,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	42,000,000.00	7,608,589.00	-	-	11,501,101.39	-	47,750,596.97	108,860,287.36

(3) 2011年度所有者权益变动表

项 目	2011 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	专项储 备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	所有者 权益合计
一、上年年末余额	39,600,000.00	408,589.00	-	-	6,357,972.57	-	29,586,200.31	75,952,761.88
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年年初余额	39,600,000.00	408,589.00	-	-	6,357,972.57	-	29,586,200.31	75,952,761.88
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	2,400,000.00	7,200,000.00	-	-	3,983,938.37	-	16,635,650.75	30,219,589.12
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	26,559,589.12	26,559,589.12
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小 计	-	-	-	-	-	-	26,559,589.12	26,559,589.12
(三)所有者投入和减少资 本	2,400,000.00	7,200,000.00	-	-	-	-	-	9,600,000.00
1、所有者投入资本	2,400,000.00	7,200,000.00	-	-	-	-	-	9,600,000.00
2、股份支付计入所有者权 益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	3,983,938.37	-	-9,923,938.37	-5,940,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	3,983,938.37	-	-3,983,938.37	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者(或股东)的分 配	-	-	-	-	-	-	-5,940,000.00	-5,940,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结	-	-	-	-	-	-	-	-

转								
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	42,000,000.00	7,608,589.00	-	-	10,341,910.94	-	46,221,851.06	106,172,351.00

三、公司财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法进行编制。

（二）合并财务报表范围及变化情况

本公司报告期内不存在对外投资，无需编制合并报表。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认与计量

本公司的营业收入主要为销售商品收入。销售商品收入，在同时满足下列条件时予以确认：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；相关的经济利益很可能流入本公司；相关的收入和成本能够可靠的计量。

具体确认方法：本公司具有进出口经营权，出口销售采用离岸价结算，货物经商检、报关后确认收入。本公司国内销售在客户收货并取得相关签认凭证，开具发票后确认收入。

（二）现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时，将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小等四个条件的投资确定为现金等价物。

（三）外币业务核算方法

本公司对于发生的外币交易，采用与交易发生日即期汇率近似的汇率折合为本位币记账。近似汇率指交易发生日当月月初的汇率。

期末，对各种外币货币性项目，按资产负债表日即期汇率进行调整，由此产生的折算差额，属于筹建期间的，计入长期待摊费用；属于与购建固定资产有关的外币专门借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理，其他部分计入当期损益。以公允价值模式计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，其折算差额作为公允价值变动损益处理；以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不产生汇兑差额。

（四）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

对于预付账款、应收股利、应收利息等应收款项，期末如有客观证据表明其发生减值，则将其转入其他应收款，并进行减值测试计提坏账准备。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末余额为 100 万元以上的应收账款和其他应收款（不含关联方往来）；
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	期末对单项金额重大的应收款项（不含关联方往来）单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；经单独测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	对单项金额不重大的应收款项，以及经单独测试后未发生减值的应收款项（包括单项金额重大和

	不重大)，以账龄为信用风险特征划分为账龄组合，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备。
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内	5	5
1—2年	30	30
2—3年	60	60
3年以上	80	80

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有明显特征表明该等应收款项难以收回，期末余额为100万元以下、账龄3年以上的应收款项；
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；经单独测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备。

（五）存货

1、存货的分类

存货分为原材料、在产品、库存商品、发出商品、低值易耗品等。

2、存货的计价方法

各类存货的购入与入库按实际成本计价，发出采用加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确认依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值系根据本公司在正常经营过程中，以估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值。

存货跌价准备的计提方法：本公司于每年中期期末及年度终了在对存货进行

全面盘点的基础上，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，根据存货成本与可变现净值孰低计量，按单个存货项目对同类存货项目的可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备，并计入当期损益。确定可变现净值时，除考虑持有目的和资产负债表日该存货的价格与成本波动外，还需要考虑未来事项的影响。

4、存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品的摊销方法

低值易耗品在领用时采用一次摊销法摊销。

（六）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产以实际成本进行初始计量。当与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，且该固定资产的成本能够可靠地计量时，确认固定资产。

2、各类固定资产的折旧方法

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	电子设备	3	3	32.33
2	房屋及建筑物	20	3	4.85
3	辅助设备	5	3	19.40
4	工具器具家俱	5	3	19.40
5	机器设备	10	3	9.70
6	交通工具	4	3	24.25
7	其他设施	10	3	9.70

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果存在资产市

价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（七）在建工程

1、在建工程的核算方法

在建工程包括施工前期准备、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程和大修理工程等。在建工程按照实际发生的支出分项目核算，并在工程达到预定可使用状态时结转为固定资产。与在建工程有关的借款费用（包括借款利息、溢折价摊销、汇兑损益等），在相关工程达到预定可使用状态前的计入工程成本，在相关工程达到预定可使用状态后的计入当期财务费用。

2、在建工程减值准备

资产负债表日对在建工程进行全面检查，判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如果存在：（1）在建工程长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工，（2）所建项目在性能上、技术上已经落后并且所带来的经济效益具有很大的不确定性等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（八）无形资产

1、无形资产指企业拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括专有技术、土地使用权等。

2、无形资产在取得时按照实际成本计价。

3、对使用寿命确定的无形资产，自无形资产可供使用时起，在使用寿命内

采用直线法摊销，计入当期损益；对使用寿命不确定的无形资产不摊销；公司于年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，则改变摊销期限和摊销方法。

4、无形资产减值准备

期末检查各项无形资产预计给本公司带来未来经济利益的能力，当存在以下情形之一时：（1）某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；（2）某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；（3）某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备；（4）其他足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备情形的情况，按预计可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（九）政府补助

1、政府补助的确认与计量

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量（其中，存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，可以按照应收的金额计量，否则应当按照实际收到的金额计量）；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

2、政府补助的会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产适用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认

为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，递延所得税均作为所得税费用计入当期损益。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：（1）商誉的初始确认；（2）具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；（3）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：（1）该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

（十一）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

本报告期主要会计政策未发生变更。

2、会计估计变更

本报告期主要会计估计未发生变更。

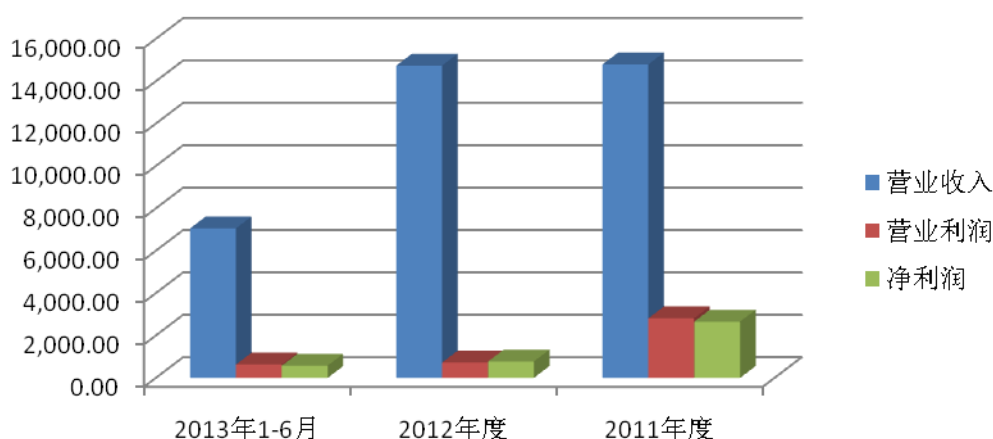
五、盈利能力和财务状况分析

（一）营业收入构成及变动分析

1、报告期内公司经营业绩情况

报告期公司经营业绩情况如下所示：

报告期内经营业绩（单位：万元）



单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
营业收入	7,058.28	14,741.11	14,796.02
营业利润	631.18	727.88	2,813.36
净利润	576.17	772.79	2,655.96

报告期内公司营业收入基本持平。2013年1-6月公司营业收入占2012年全年营业收入47.88%，由于受圣诞、春节假期影响，1月、2月收入相对较少，考虑上述因素2013年全年收入预计与2012年基本相当。

2012年公司营业利润、净利润分别较2011年下降74.13%、70.90%，主要

原因是一方面由于钨矿上游限采整合等因素，2011年下半年至2012年上半年公司主要原材料氧化钨、碳化钨的采购价格同比较大幅度上涨，使得公司2012年全年营业成本同比上升19.53%；另一方面，受宏观经济环境的不利影响，下游机械制造、房地产等行业增速放缓和出口不旺，导致硬质合金的需求增速降缓，直接压制产品价格的提升。

2013年1-6月公司营业利润、净利润状况优于上年同期。主要原因是企业深化产品结构调整，主动淘汰了一批毛利较低的产品，且2012年下半年公司主要原材料氧化钨、碳化钨价格处于低位，使得公司2013年1-6月产品单位成本下降，毛利提高。

2、营业收入构成分析

报告期内，公司的营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，其构成如下：

单位：万元

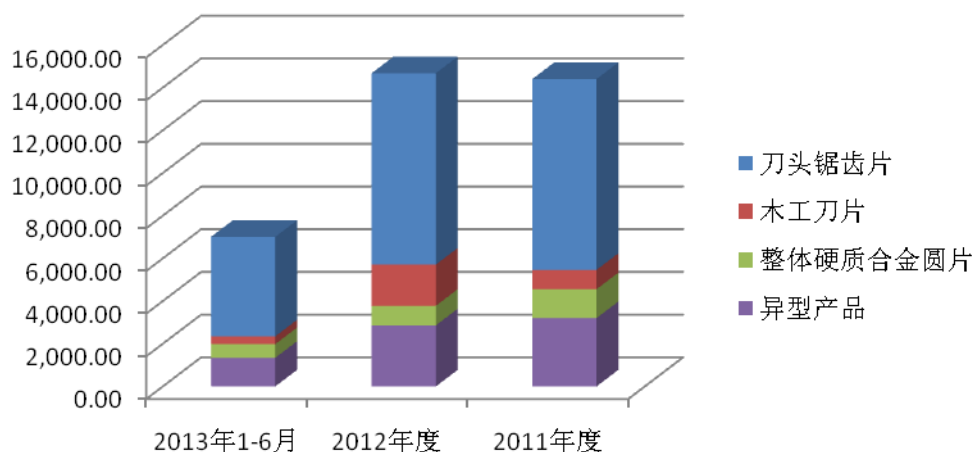
项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	7,007.97	99.29%	14,675.86	99.56%	14,400.91	97.33%
其他业务收入	50.30	0.71%	65.25	0.44%	395.11	2.67%
合计	7,058.28	100.00%	14,741.11	100.00%	14,796.02	100.00%

其中，公司的主营业务收入来自于硬质合金刀头、硬质合金木工刀、整体硬质合金圆片等硬质合金制品的销售，其他业务收入主要来自于混合料、原料销售。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为97.33%、99.56%和99.29%，主营业务突出。

(1) 产品构成分析

报告期内，公司主营业务收入按产品分类情况如下：

报告期内主营业务收入分类情况（单位：万元）



单位：万元

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
硬质合金刀头	4,662.44	66.53%	8,966.34	61.10%	8,939.88	62.08%
硬质合金木工刀	362.71	5.18%	1,929.77	13.15%	903.91	6.28%
整体硬质合金圆片	642.32	9.17%	915.77	6.24%	1,354.18	9.40%
硬质合金非标异型产品	1,340.50	19.13%	2,863.97	19.51%	3,202.95	22.24%
合计	7,007.97	100.00%	14,675.86	100.00%	14,400.91	100.00%

公司产品种类丰富、齐全，依靠突出的研发设计和产品转化能力，已形成硬质合金刀头、硬质合金木工刀、整体硬质合金圆片、硬质合金非标异型产品等四大产品系列，能够满足不同市场的多样化需求。

硬质合金刀头是公司传统优势主打产品，全年销售收入占公司总销售收入比重 60%以上。硬质合金刀头在公司分产品收入中占比最高，也是报告期内最能体现公司在超小、超薄硬质合金制品市场的领先地位及竞争优势的产品。公司根据市场的需求和技术条件变化，对传统产品牌号和制造工艺进行升级和改造，以满足市场和客户对公司不断提高的要求，同时大大提高公司在市场中的竞争实力。报告期内，公司硬质合金刀头收入分别为 8,939.88 万元、8,966.34 万元和 4,662.44 万元，保持稳定上升趋势。

硬质合金木工刀主要包括木工长条、木工直刀、木工刨刀、镗铣刀等等。基于公司在混合料制备和工艺流程控制上积累的竞争优势，公司 2009 年推出硬质

合金木工刀产品作为公司特色主打产品，该系列产品已逐渐得到市场的认可。报告期内公司硬质合金木工刀收入分别为 903.91 万元、1,929.77 万元和 362.71 万元。2012 年度公司加大了硬质合金木工刀的市场开拓力度，硬质合金木工刀收入增长迅速。2013 年上半年收入阶段性下降，主要原因是下游客户面对今年不确定的宏观经济形势，采取稳健的市场策略，以消化原有库存产品为主，进入今年 8 月以来，客户原有的库存也基本消耗殆尽，新投入的技改设备也全面启用，目前，客户已全面恢复增长性批量订货，预计下半年硬质合金木工刀收入将有所上升。

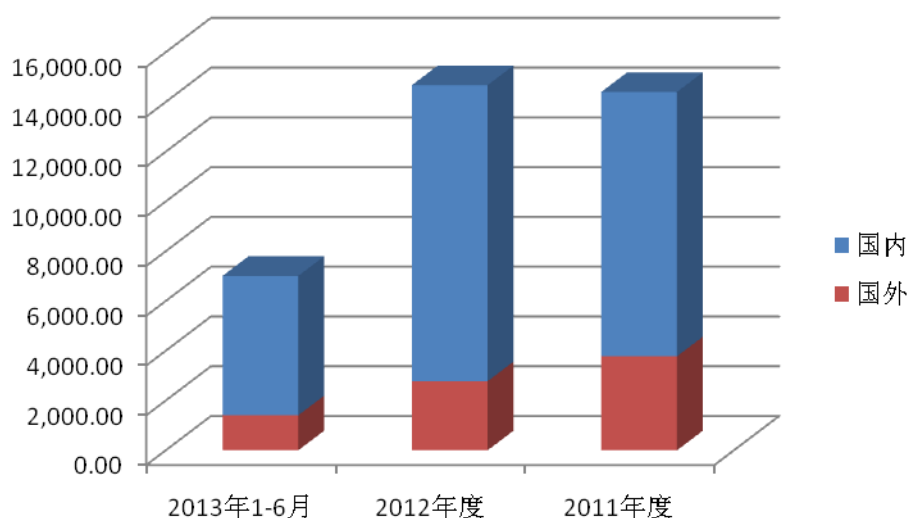
整体硬质合金圆片是报告期内公司另一重要的收入，是公司以 2007 年国家火炬计划“高速、高精度整体硬质合金锯片铣刀产业化项目”为依托、深加工为方向的特色主打产品。报告期内公司通过销售整体硬质合金圆片实现收入分别为 1,354.18 万元、915.77 万元和 642.32 万元。2012 年公司整体硬质合金圆片的收入有所下降，主要原因是受欧债危机影响，对整体硬质合金锯片铣刀下游的电子信息、眼镜、纺织等行业影响加大，需求有所下降。2013 年公司加大研发力度，着力实现产品的自动化和半自动化生产，在产品的品质和工艺控制上形成突破，推出了用于切割不锈钢材质的整体硬质合金圆片产品，使得公司该项业务收入有所回升。

硬质合金非标异型产品是指根据客户的需求批量定制的硬质合金金属加工刀片、模具材料、地矿产品、精加工产品以及其他非标产品。报告期内，公司硬质合金非标异型产品收入分别为 3,202.95 万元、2,863.97 万元和 1,340.50 万元。报告期内硬质合金非标异型产品收入有所下降，主要原因是为了减少原材料波动风险，公司对产品结构进行了积极调整，公司除集中精力在三大特色主打产品的生产销售上外，还通过持续创新，将自主知识产品运用于硬质合金非标异型产品中，同时主动淘汰一批毛利较低的非标异型产品，保证了公司整体的盈利水平。

(2) 地域构成分析

报告期内，公司主营业务收入分地区分布情况如下：

报告期内主营业务分地区分布情况（单位：万元）



单位：万元

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	5,601.89	79.94%	11,899.03	81.08%	10,623.64	73.77%
国外	1,406.08	20.06%	2,776.83	18.92%	3,777.27	26.23%
合计	7,007.97	100.00%	14,675.86	100.00%	14,400.91	100.00%

报告期内，公司产品销售以国内市场为主，国内销售占公司总收入比 80% 左右，且保持平稳发展。这主要是由于欧美、日本、台湾等先进机械制造企业转向在中国设厂，木工机械、矿山机械、机床工具、工程机械等行业的生产和需求正向国内转移。

国外市场产品销售主要为硬质合金刀头、金属加工刀片、地矿产品等硬质合金产品。2012 年国外销售收入同比下降 26.49%，主要原因是受到欧债危机以及美国经济持续低谷的影响。

（二）经营成果变动分析

1、利润主要来源分析

（1）利润来源的产品构成分析

报告期内，公司利润来源的产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	毛利额	比例	毛利额	比例	毛利额	比例
硬质合金刀头	942.47	62.89%	1,360.00	53.45%	2,719.07	59.98%
硬质合金木工刀	85.10	5.68%	518.15	20.36%	314.92	6.95%
整体硬质合金圆片	136.61	9.12%	177.21	6.96%	543.80	12.00%
硬质合金非标异型产品	334.36	22.31%	489.01	19.22%	955.53	21.08%
合计	1,498.55	100.00%	2,544.36	100.00%	4,533.32	100.00%

以硬质合金刀头、硬质合金木工刀、整体硬质合金圆片为代表的切削刀片是公司的主要产品，也是公司的主要利润来源。报告期内，公司通过销售切削刀片实现的毛利额分别为 3,577.79 万元、2,055.36 万元和 1,164.18 万元，分别占公司毛利总额的 78.93%、80.77%和 77.69%。其中，硬质合金刀头是主要利润贡献业务，该项业务贡献的毛利额占比分别达到了 59.98%、53.45%和 62.89%。

硬质合金非标异型产品目前虽然未成为公司的业务重心，但是总体来看还将持续存在一定的市场空间，报告期内，该产品销售毛利占公司主营业务毛利的比重总体上较为稳定。

（2）影响盈利能力连续性及稳定性的主要因素

①硬质合金木工刀、整体硬质合金圆片的未来增长情况

硬质合金木工刀、整体硬质合金圆片目前已形成初具规模，公司高性能硬质合金刀具材料和特色硬质合金制品生产技术改造项目以及硬质合金制品深加工生产线技术改造项目将进一步提升该类产品性能和附加值，促进该两类产品的销售收入和利润增长。

②产能及其利用情况

作为加工制造型企业，增加设备，扩大产能与提高产能利用率，提高实际产量和销售量，可直接提升公司业绩。

③钨原料价格的波动

钨原料是公司产品的主要生产原材料，价格的波动会一定程度上影响单位毛利率，从而影响公司净利润。公司产品售价随原材料价格变动而变动，一定程度

上化解了钨原料价格上涨的不利因素。目前公司的存货占固定资产比值较大，若钨原料大幅上涨并带动硬质合金产品价格上涨，会使公司毛利上涨。但如果钨原料价格大幅下跌导致硬质合金产品价格竞争性下降，会在一定程度上压缩公司的毛利空间。

2、毛利率的变动趋势及原因分析

(1) 综合毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率分别如下：

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
综合毛利率(%)	21.38	17.34	31.48
比上期增减百分点	4.05	-14.14	-

报告期内，公司综合毛利率先降后升。2012年度较2011年度毛利率下降14.14个百分点，主要原因是一方面由于钨矿上游限采整合等因素，2011年下半年至2012年上半年公司主要原材料氧化钨、碳化钨的的采购价格同比2010年下半年至2011年上半年较大幅度上涨，使得公司2012年全年营业成本同比2011年上升19.53%；另一方面，受宏观经济环境的不利影响，下游机械制造、房地产等行业增速放缓和出口不旺，导致硬质合金的需求增速降缓，直接压制产品价格的提升。

2013年度上半年较2012年度毛利率上升4.05个百分点，主要原因是企业深化产品结构调整，主动淘汰了一批毛利较低的产品，且2012年下半年氧化钨、碳化钨价格处于低位，使得公司产品单位成本下降，毛利提高。

(2) 同行业上市公司综合毛利率对比

报告期内，与同行业可比公司毛利率比较如下：

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
章源钨业（硬质合金及其他）	16.27%	15.66%	25.78%
厦门钨业（钨钼等有色金属制品）	27.57%	25.51%	28.24%
平均	21.92%	20.59%	27.01%
河源富马	21.38%	17.34%	31.48%

数据来源：wind数据

从上表可以看出，公司毛利率处于同行业毛利上下正常区间，并且公司毛利

率变化趋势与行业保持一致。公司综合毛利率略高于同行业上市公司章源钨业硬质合金业务的毛利率水平，这主要是由于细分市场差异造成的：公司主要生产毛利较高的超小、超薄、特异非标硬质合金产品为主，而行业内上市公司主要以提供大件、标准化硬质合金产品为主。

3、主要产品的毛利率分析

报告期内，公司主要产品毛利率及对公司主营业务收入销售贡献率情况如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	毛利率	销售贡献率	毛利率	销售贡献率	毛利率	销售贡献率
硬质合金刀头	20.21%	66.53%	15.17%	61.10%	30.42%	62.08%
硬质合金木工刀	23.46%	5.18%	26.85%	13.15%	34.84%	6.28%
整体硬质合金圆片	21.27%	9.17%	19.35%	6.24%	40.16%	9.40%
硬质合金非标异型产品	24.94%	19.13%	17.07%	19.51%	29.83%	22.24%
合计	21.38%	100.00%	17.34%	100.00%	31.48%	100.00%

注：销售贡献率=主要产品的销售收入÷公司主营业务收入×100%

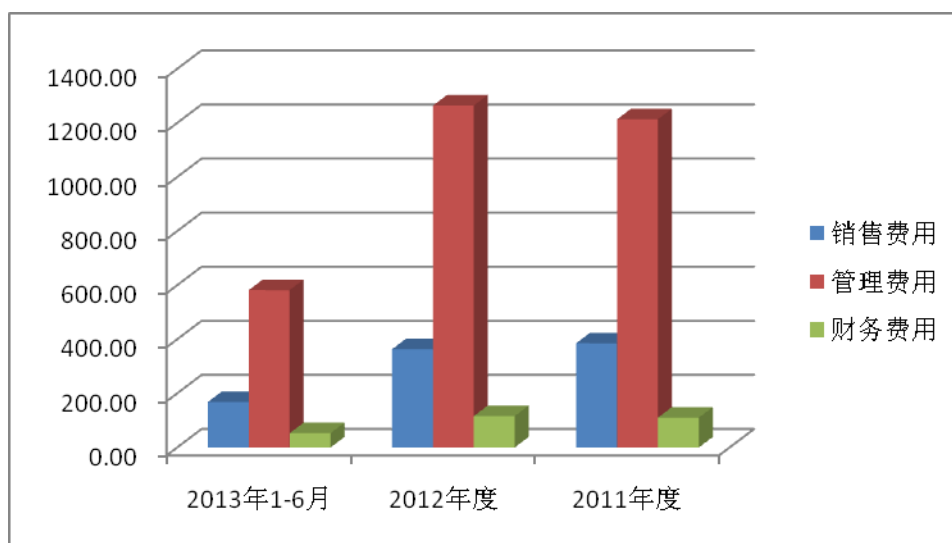
报告期内，各类主营产品毛利率变化与公司综合毛利率变化基本保持一致。

其中，硬质合金刀头毛利率略低于其他产品毛利率，主要原因是硬质合金刀头为公司传统优势产品，已形成批量化生产能力，并与客户建立了长期稳定的供货关系，因此其销售价格略低于平均销售价格。硬质合金木工刀产品毛利率高于其他切削刀片，主要原因是硬质合金木工刀技术密集程度高、对工艺控制要求更为严格、一次性成品率不高，其销售单价高于其他切削刀片。2012年该产品毛利较高，主要原因是2012年公司产品单位成本普遍上升的同时，该产品价格有所上升。整体硬质合金圆片产品可进行后续深加工，产品附加值更高，该产品2011年毛利较高，主要原因是2011年公司抢占市场先机，推出的整体硬质合金较好的满足了市场需求，获得了较大的利润空间。

（三）报告期内的期间费用情况

报告期内公司期间费用及变动趋势如下：

报告期内期间费用分析（单位：万元）



单位：万元

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	168.15	2.38%	363.02	2.46%	385.28	2.60%
管理费用	581.87	8.24%	1264.18	8.58%	1213.47	8.20%
财务费用	52.88	0.75%	116.01	0.79%	110.15	0.74%
合计	802.90	11.38%	1743.21	11.83%	1708.90	11.55%

报告期内公司期间费用支出保持稳定，占营业收入的比例为 11%左右。

1、销售费用

报告期内，公司的销售费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
薪酬福利费	76.68	150.75	143.51
运输费	67.44	135.93	131.13
业务招待费	1.28	5.52	2.52
展览费	14.13	25.26	71.30
差旅费	5.78	36.11	18.57
其他	2.83	9.46	18.25
合计	168.15	363.02	385.28

报告期内，公司销售费用分别为 385.28 万元、363.02 万元和 168.15 万元，其占营业收入的比例分别为 2.60%、2.46%和 2.38%，保持稳定。公司销售费用

主要包括销售人员工资福利、运输费、促销费等。报告期内公司销售人员工资福利、运输费与公司经营业绩变动相匹配。同时根据市场变化情况，公司适当减少了参展次数，而改为直接有针对性的客户拜访和维护。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
研究开发费	293.40	602.44	544.34
职工薪酬	144.00	267.90	210.64
折旧费	31.55	60.49	55.81
差旅费	6.78	38.59	31.83
车辆费	15.04	49.75	38.73
业务招待费	8.18	16.34	19.82
税金	23.10	43.37	41.78
污水处理费	11.14	36.88	51.44
其他	48.68	148.41	219.08
合计	581.87	1264.18	1213.47

报告期内，公司发生的管理费用分别为 1213.47 万元、1264.18 万元和 581.87 万元，分别占当期营业收入 8.20%、8.58%和 8.24%，保持稳定。报告期内，公司管理费用主要由归管理费用核算的职工薪酬、折旧费、车辆费以及研究开发经费构成。在管理费用中，工资及职工福利费、研究与开发费、折旧费逐年有所上升，其他费用有所减少，体现公司管理费用控制得当，管理水平较高。

3、财务费用

最近两年，公司财务费用的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
利息支出	59.67	122.40	102.30
减：利息收入	21.80	22.20	12.79
汇兑损益	13.22	9.37	7.19
手续费	1.79	6.44	13.45
合计	52.88	116.01	110.15

报告期内，公司发生的财务费用分别为 110.15 万元、116.01 万元、52.88 万

元，主要为期间发生的利息费用。

（四）重大投资收益和非经常性损益情况

1、重大投资收益

报告期内，公司并无对外投资且采用权益法核算的子公司，亦未进行其他形式的重大投资，因此不存在重大投资收益。

2、非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益的具体内容如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
非流动资产处置损益	-	-17.56	-45.31
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	21.27	150.89	337.67
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.42	-22.03	-35.64
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益合计	20.85	111.31	256.71
减：非经常性损益相应的所得税	3.13	16.70	38.51
少数股东损益的影响数；	-	-	-
非经常性损益净额	17.72	94.61	218.21
非经常性损益净额占净利润的比例	3.08%	12.24%	8.22%
扣除非经常性损益影响后的净利润	558.45	678.18	2,437.75

报告期各期内，公司非经常性损益净额占净利润的比例分别为 8.22%、12.24%和 3.08%。公司非经常性损益净额对公司利润的影响较小，主要与公司获得的政府补助相关。公司获得的政府补助主要系产业项目发展资金、产学研专项资金、税费返还、出口企业补助、知识产权保护补贴等。

报告期内，公司获得的政府补助列示如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
高性能硬质合金刀具材料技术改造专项资金	7.85	15.69	214.27
高性能刀具材料及专用精密加工装备研发项目	3.92	7.84	41.39
高强韧金属陶瓷高效刀具的研发及产业化项目	2.21	4.41	35.34

2012 年中小企业国际市场开拓资金	7.30	-	-
税费返还	-	16.72	14.49
高性能高精密硬质合金木工刀具生产技术改造专项资金	-	80.00	-
硬质合金 V-CUT 刀自动化生产装备的研究专项资金	-	10.00	-
关于下达 2011 年知识产权保护专项经费的通知	-	5.00	-
中小企业国际市场开拓资金	-	11.23	-
中小企业国际市场开拓资金	-	-	8.09
外向型民营企业发展资金	-	-	20.00
产学研专项资金	-	-	2.09
出口品牌发展资金	-	-	2.00
合计	21.27	150.89	337.67

（五）适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	产品商品销售收入	17%
城市维护建设税	应交增值税、营业税税额	5%
教育费附加	应交增值税、营业税税额	3%
地方教育费附加	应交增值税、营业税税额	2%
房产税	房产原值的 70%	1%
企业所得税	应纳税所得额	15%

2、主要财政税收优惠

根据《企业所得税法》第二十八条的规定：国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。

2008 年 12 月 16 日，河源富马取得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，有效期至 2011 年 12 月 16 日。

经对高新技术企业资格的复审申请，河源富马继续被认定为高新技术企业并取得《高新技术企业证书》，证书编号分别为 GF201144000389，有效期至 2014 年 8 月 23 日。

（六）主要资产情况

公司报告期内，各期末的资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,597.14	9.41%	1,827.35	10.35%	1,027.34	6.45%
应收票据	13.13	0.08%	304.71	1.73%	345.06	2.17%
应收账款	1,674.99	9.87%	1,510.61	8.56%	1,250.65	7.85%
预付款项	1,645.45	9.70%	2,527.36	14.32%	1,658.78	10.41%
其他应收款	15.93	0.09%	2.88	0.02%	3.72	0.02%
存货	5,635.51	33.22%	5,030.40	28.50%	5,989.03	37.58%
流动资产合计	10,582.15	62.37%	11,203.31	63.47%	10,408.66	65.31%
固定资产	4,886.35	28.80%	5,122.37	29.02%	4,403.03	27.63%
在建工程	666.91	3.93%	488.53	2.77%	263.97	1.66%
无形资产	811.77	4.78%	825.17	4.67%	851.95	5.35%
递延所得税资产	19.45	0.11%	13.07	0.07%	10.30	0.06%
非流动资产合计	6,384.48	37.63%	6,449.13	36.53%	5,529.25	34.69%
资产总计	16,966.63	100.00%	17,652.44	100.00%	15,937.91	100.00%

报告期内，公司资产总额中流动资产占比较高。货币资金、应收账款、预付账款和存货是流动资产的主要构成部分，公司非流动资产主要由固定资产和无形资产构成。总体来看，公司资产结构符合一般制造业企业特征，应收账款、存货、固定资产占总资产比重相对较高。

报告期公司资产结构未出现重大变化。

1、应收票据

报告期内，公司应收票据情况如下：

单位：万元

应收账款	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
银行承兑汇票	13.13	304.71	345.06
商业承兑汇票	-	-	-
合计	13.13	304.71	345.06

报告期各期末，公司的应收票据为银行承兑汇票，主要系客户使用票据结算所致。

2、应收账款

(1) 应收账款规模分析

报告期内，公司应收账款的主要情况如下：

应收账款	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
账面价值(万元)	1,674.99	1,510.61	1,250.65
占流动资产比例	15.83%	13.48%	12.02%
占总资产的比例	9.87%	8.56%	7.85%

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 1,250.65 万元、1,510.61 万元和 1,674.99 万元，占流动资产的比重分别为 12.02%、13.48%和 15.83%。公司销售商品一般要求客户在货到后下月 15-20 日之前付款，付款期约为一个月，付款期限较短，且客户信用良好，付款及时；另一方面，受节日假期等因素影响，公司历年度 12 月、1 月的销售额都低于其他月份。因此，年末形成的应收账款较少，应收账款占公司资产的比重不高。

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 6 月 30 日应收账款余额与前期比小幅度上升，主要受国内及国际经济复苏不确定性以及货币政策趋紧等因素影响，下游客户货币资金较为紧张，导致公司应收款项有所增加。

(2) 对关联方的应收账款情况

报告期内各年末，公司与经常性关联交易相关的应收账款余额如下表所示：

单位：万元

单位	会计科目	2011 年末
中山鑫和	应收账款	63.51
中山神谷	应收账款	30.41
南京和钢	应收账款	32.29

报告期内，公司经常性关联交易相关的应收账款余额较小，占年度同类交易以及营业成本或营业收入比例较低。由于公司采取较为严格的应收账款回款政策，且与客户建立了稳定的互信基础和合作关系，均能保证应收账款及时收回，应收账款资产质量较高。

(3) 应收账款账龄分析

截至 2011 年 12 月 31 日，公司应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	账面金额		坏账准备	净值
	金额	比例		
1年以内	1,309.40	99.26%	65.47	1,243.93
1至2年	9.46	0.72%	2.84	6.62
2至3年	0.23	0.02%	0.14	0.09
3至5年	0.01	0.00%	0.01	0.00
合计	1,319.10	100.00%	68.46	1,250.64

截至2012年12月31日，公司应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	账面金额		坏账准备	净值
	金额	比例		
1年以内	1,577.79	98.76%	78.89	1,498.90
1至2年	12.81	0.80%	3.84	8.97
2至3年	6.73	0.42%	4.04	2.69
3至5年	0.25	0.02%	0.20	0.05
合计	1,597.58	100.00%	86.97	1,510.61

截至2013年6月30日，公司应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	账面金额		坏账准备	净值
	金额	比例		
1年以内	1,714.68	95.89%	85.73	1,628.94
1至2年	58.68	3.28%	17.60	41.07
2至3年	10.01	0.56%	6.01	4.00
3至5年	4.85	0.27%	3.88	0.97
合计	1,788.21	100.00%	113.22	1,674.99

(4) 各期末大额前五名情况

截至2011年12月31日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
梧州市三禾添佰利五金加工有限公司	非关联方	166.19	1年以内	12.60%
浙江浪潮精密机械有限公司	非关联方	65.57	1年以内	4.97%

浙江金博工具有限公司	非关联方	64.06	1年以内	4.86%
天龙制锯（中国）有限公司	非关联方	63.91	1年以内	4.84%
中山鑫和五金制品有限公司	关联方	63.51	1年以内	4.81%
合计		423.24		32.08%

截至2012年12月31日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
梧州市三禾添佰利五金加工有限公司	非关联方	104.45	1年以内	6.54%
天龙制锯（中国）有限公司	非关联方	84.28	1年以内	5.27%
中山鑫和五金制品有限公司	非关联方	72.67	1年以内	4.55%
中山神谷金属制品有限公司	非关联方	64.34	1年以内	4.03%
杭州三原工具有限公司	非关联方	55.79	1年以内	3.49%
合计		381.53		23.88%

截至2013年6月30日，应收账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
常熟市劲力工具有限公司	非关联方	137.60	1年以内	7.69%
佛山市南海永泰锯业有限公司	非关联方	128.04	1年以内	7.16%
浙江金博工具有限公司	非关联方	92.51	1年以内	5.17%
天龙制锯（中国）有限公司	非关联方	81.30	1年以内	4.55%
中山鑫和五金制品有限公司	非关联方	70.99	1年以内	3.97%
合计		510.44		28.54%

3、预付款项

（1）预付款项规模分析

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

单位：万元

账龄	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
1年以内	1645.45	100.00%	2527.36	100.00%	1,658.78	100.00%
1至2年	-	-	-	-	-	-
合计	1645.45	100.00%	2527.36	100.00%	1,658.78	100.00%

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 1,658.78 万元、2,527.36 万元和 1,645.45 万元，占流动资产比重分别为 15.94%、22.56%和 15.55%，公司预付款项占流动资产的比重基本保持稳定，公司预付款项主要为预付原材料及部分设备采购款。公司预付款项客户主要为公司长期向其采购原材料的供应商，与公司保持长期合作关系，能够确保公司采购原材料的质量及供货期，预付款项中无超过 1 年未结转的大额款项。

2012 年度预付款项增加较多，主要由于 2012 年下半年开始，氧化钨及碳化钨价格出现快速反弹，为规避原材料价格大幅上涨风险，确保能够以合理价格采购到原材料，使生产不受原材料供应的影响，公司增加了向供应商预付的材料采购款项。

(2) 各期末大额前五名情况

截至 2011 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付款项总额的比例
仁化县泰和元有限公司	非关联方	735.66	1 年以内	45.31%
新冶高科技集团有限公司	非关联方	206.64	1 年以内	12.73%
崇义章源钨业股份有限公司	非关联方	206.40	1 年以内	12.71%
临朐县卧龙硬质合金有限公司	非关联方	131.00	1 年以内	8.07%
株洲鼎力实业有限公司	非关联方	108.00	1 年以内	6.65%
合计		1,387.70		85.46%

截至 2012 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付款项总额的比例
仁化县泰和元有限公司	非关联方	2,098.10	1 年以内	83.02%
株洲鼎力实业有限公司	非关联方	286.00	1 年以内	11.32%
南京东部精密机械有限公司	非关联方	54.13	1 年以内	2.14%
河源市源城区怡和轩家具店	非关联方	40.00	1 年以内	1.58%
株洲迪远硬质合金工业炉有限公司	非关联方	14.41	1 年以内	0.57%
合计		2,492.65		98.63%

截至 2013 年 6 月 30 日，预付款项金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付款项总额的比例
仁化县泰和元有限公司	非关联方	1,238.36	1 年以内	75.26%
南京东部精密机械有限公司	非关联方	306.75	1 年以内	18.64%
河源市源城区怡和轩家具店	非关联方	40.00	1 年以内	2.43%
株洲迪远硬质合金工业炉有限公司	非关联方	13.53	1 年以内	0.82%
株洲鼎力实业有限公司	非关联方	7.56	1 年以内	0.46%
合计		1,606.19		97.61%

4、其他应收款

(1) 其他应收款账龄分析

截至 2011 年 12 月 31 日，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

账龄	账面金额		坏账准备	净值
	金额	比例		
1 年以内	3.92	100.00%	0.20	3.72
合计	3.92	100.00%	0.20	3.72

截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

账龄	账面金额		坏账准备	净值
	金额	比例		
1 年以内	3.03	100.00%	0.15	2.88
合计	3.03	100.00%	0.15	2.88

截至 2013 年 6 月 30 日，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

账龄	账面金额		坏账准备	净值
	金额	比例		
1 年以内	16.76	100.00%	0.84	15.93
合计	16.76	100.00%	0.84	15.93

(2) 各期末大额前五名情况

截至 2011 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例
熊彦锟	非关联方	2.00	1 年以内	51.02%
董纯洁	非关联方	1.38	1 年以内	35.20%
广东联合电子服务股份有限公司	非关联方	0.54	1 年以内	13.78%
合计		3.92		100.00%

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例
广东联合电子服务股份有限公司	非关联方	0.60	1 年以内	19.92%
员工伙食费	非关联方	2.21	1 年以内	72.92%
包小龙	非关联方	0.20	1 年以内	6.60%
待抵扣税金	非关联方	0.02	1 年以内	0.56%
合计		3.03		100.00%

截至 2013 年 6 月 30 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例
李章序	非关联方	6.00	1 年以内	35.79%
洪清华	非关联方	5.00	1 年以内	29.82%
黄开枝	非关联方	4.50	1 年以内	26.84%
广东联合电子服务股份有限公司	非关联方	1.26	1 年以内	7.55%
合计		16.76		100.00%

5、存货

(1) 各期末存货情况

单位：万元

项 目	2013 年 6 月 30 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值

原材料	1522.69	-	1522.69	969.05	-	969.05
库存商品	770.42	15.63	754.79	643.71	-	643.71
在产品	3352.74	-	3352.74	3387.57	-	3387.57
发出商品	2.01	-	2.01	30.07	-	30.07
低值易耗品	3.28	-	3.28	-	-	-
合计	5651.14	15.63	5635.51	5030.40	-	5030.40
项 目	2011年12月31日					
	账面余额	跌价准备	账面价值			
原材料	2073.79	-	2,073.79			
库存商品	381.44	-	381.44			
在产品	3474.06	-	3,474.06			
发出商品	59.74	-	59.74			
低值易耗品	-	-	-			
合计	5989.03	-	5,989.03			

(2) 存货规模分析

报告期各期末，公司的存货净额分别为 5,989.03 万元、5,030.40 万元和 5,635.51 万元，公司存货净额占流动资产和资产总额的比例情况如下：

存货	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
账面价值(万元)	5,635.51	5,030.40	5,989.03
占流动资产比例	53.25%	44.90%	57.54%
占总资产的比例	33.22%	28.50%	37.58%

报告期各期末，公司存货余额较大主要是由公司产品生产特征所决定的。公司存货构成主要为原材料及在产品。公司原材料存货为生产所需主要原料氧化钨、碳化钨以及钴粉等，其中又以氧化钨、碳化钨为主，两项材料约占公司全部原材料期末余额 70%左右。公司存货中的在产品主要是已投入车间进行加工的粉料、混合料以及在制的硬质合金产品。公司生产环节涉及到通过氧化钨自制碳化钨，该生产过程的物料投入作为在产品核算；同时，为了保障对订单的及时响应，公司对于常规产品要求有一定量的常规备料，车间生产环节保持一定规模的在制混合料。因此，公司报告期各期末存货主要为原材料氧化钨、碳化钨储备，以及已经投入车间进行加工的粉料和混合料。为了保证供货以及平缓原材料价格波动，公司通常会预留 3-6 个月的生产所需原材料及混合料作为生产储备。

2012 年下半年氧化钨及碳化钨价格持续走低，为了避免原材料价格进一步

下跌造成的负面影响，公司适当减少了原材料氧化钨及碳化钨的储备。上述原因导致公司 2012 年期末存货余额比 2011 年期末减少 16%。

6、固定资产

(1) 固定资产类别、折旧年限及折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。各类固定资产的使用年限、预计净残值率和年折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	20	3	4.85
2	机器设备	10	3	9.70
3	交通工具	4	3	24.25
4	电子通讯设备	3	3	32.33
5	辅助设备	5	3	19.40
6	工具器具家俱	5	3	19.40
7	其他设施	10	3	9.70

(2) 主要固定资产构成

报告期内，公司固定资产的明细情况如下：

单位：万元

2013年06月30日						
类别	账面原值		累计折旧	固定资产 减值准备	账面价值	
	金额	占比			金额	占比
房屋建筑物	1,970.28	23.91%	715.66	-	1,254.62	25.68%
机器设备	5,124.86	62.18%	1,895.02	-	3,229.83	66.10%
交通工具	269.77	3.27%	234.17	-	35.59	0.73%
电子通讯设备	295.59	3.59%	235.06	-	60.53	1.24%
辅助设备	224.15	2.72%	121.34	-	102.82	2.10%
工具器具家俱	44.55	0.54%	22.41	-	22.14	0.45%
其他设施	312.57	3.79%	131.77	-	180.81	3.70%
合计	8,241.78	100.00%	3,355.43	-	4,886.35	100.00%
2012年12月31日						
类别	账面原值		累计折旧	减值准备	账面价值	
	金额	占比			金额	占比
房屋建筑物	1,928.83	23.70%	47.25	-	1,881.59	24.12%
机器设备	5,081.97	62.43%	230.16	-	4,851.81	62.18%
交通工具	269.77	3.31%	4.99	-	264.78	3.39%

电子通讯设备	293.11	3.60%	19.65	-	273.46	3.50%
辅助设备	218.26	2.68%	19.32	-	198.94	2.55%
工具器具家俱	37.95	0.47%	2.25	-	35.70	0.46%
其他设施	310.12	3.81%	14.16	-	295.96	3.79%
合计	8,140.02	100.00%	337.78	-	7,802.25	100.00%

2011年12月31日

类别	账面原值		累计折旧	减值准备	账面价值	
	金额	占比			金额	占比
房屋建筑物	1,421.96	20.91%	524.86	-	897.10	20.37%
机器设备	4,367.00	64.22%	1,283.39	-	3,083.61	70.03%
交通工具	270.19	3.97%	226.36	-	43.83	1.00%
电子通讯设备	262.48	3.86%	188.74	-	73.75	1.67%
辅助设备	205.91	3.03%	66.01	-	139.90	3.18%
工具器具家俱	17.95	0.26%	16.58	-	1.37	0.03%
其他设施	254.49	3.74%	91.02	-	163.46	3.71%
合计	6,799.99	100.00%	2,396.96	-	4,403.03	100.00%

(3) 用于抵押的固定资产情况

报告期内，公司将所拥有的房屋建筑物进行抵押，取得银行借款，截至 2013 年 6 月 30 日，公司固定资产权利受到限制具体情况如下表所示：

单位：万元

权利受限的固定资产项目	账面价值	抵押期限
房屋及建筑物	1213.17	2010年11月1日至2015年12月31日

7、在建工程

公司报告期各期末在建工程项目构成及增加、转入固定资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
期初余额	488.53	263.97	30.00
本期投入	219.82	567.56	235.45
本期转固定	41.45	343.00	1.48
减值准备	-	-	-
期末余额	666.91	488.53	263.97

公司在建工程余额 2012 年末和 2013 年 6 月 30 日分别较前一期末增加 224.56 万元、178.37 万元，主要原因是由于 2012 年开始进行新宿舍楼建设项目增加的

在建工程。公司在建工程不存在需要计提减值准备的情况。

8、无形资产

报告期末，公司无形资产及其摊销情况如下：

单位：万元

项目	取得方式	初始金额	摊销年限	累计摊销	账面净值	剩余摊销年限
土地使用权-东府国用（2003）第01027号、东府国用（2003）第01028号、东府国用（2003）第01032号、东府国用（2003）第01033号	出让	1,060.22	40	260.64	799.58	30.5
土地使用权-东府国用（2006）01373号	出让	14.07	50	1.87	12.19	43.5
合计		1,074.28		262.51	811.77	

公司无形资产为拥有的两项土地使用权，报告期内原值未发生变化，不存在需要计提减值准备的情形。

报告期内，公司将所拥有的土地使用权进行抵押，取得银行借款，截至报告期末，公司无形资产权利受到限制具体情况如下表所示：

单位：万元

权利受限的无形资产项目	账面价值	抵押期限
土地使用权-东府国用（2003）第01027号、东府国用（2003）第01028号、东府国用（2003）第01032号、东府国用（2003）第01033号	799.58	2010年11月1日至2015年12月31日
土地使用权-东府国用（2006）01373号	12.19	2010年11月1日至2015年12月31日
合计	811.77	

9、资产减值准备

（1）资产减值准备计提依据

1) 坏账准备计提方法

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务；其他确凿证据表明确实无法

收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末余额为 100 万元以上的应收账款和其他应收款（不含关联方往来）；
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	期末对单项金额重大的应收款项（不含关联方往来）单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；经单独测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备。

②按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	对单项金额不重大的应收款项，以及经单独测试后未发生减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大），以账龄为信用风险特征划分为账龄组合，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备。
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内	5	5
1—2 年	30	30
2—3 年	60	60
3 年以上	80	80

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有明显特征表明该等应收款项难以收回，期末余额为 100 万元以下、账龄 3 年以上的应收款项；
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；

经单独测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备。

2) 存货跌价准备计提方法

本公司于每年中期期末及年度终了在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，根据存货成本与可变现净值孰低计量，按单个存货项目对同类存货项目的可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备，并计入当期损益。确定可变现净值时，除考虑持有目的和资产负债表日该存货的价格与成本波动外，还需要考虑未来事项的影响。

3) 其他资产减值准备计提方法

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，本公司将进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

出现减值的迹象如下：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

②企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

⑥企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资

产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

（2）资产减值准备计提情况

报告期内，公司资产减值准备余额情况如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少		2013年6月30日
			转回	转销	
坏账准备	87.12	26.94	-	-	114.06
存货跌价准备	-	15.63	-	-	15.63
合计	87.12	42.57	-	-	129.69
项目	2011年12月31日	本年增加	本年减少		2012年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	68.65	18.46	-	-	87.12
存货跌价准备	-	-	-	-	-
合计	68.65	18.46	-	-	87.12

报告期内，公司计提的资产减值准备合计金额分别为 68.65 万元、87.12 万元和 129.69 万元，全部是应收款项、存货计提的坏账准备。公司根据资产实际质量情况，未对固定资产、无形资产等其他资产计提减值准备。

（七）报告期内各期末的主要债务情况

公司报告期内，各期末的负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	1,900.00	31.40%	1,500.00	22.17%	2,000.00	37.59%
应付票据	2,055.10	33.97%	3,982.82	58.86%	2,439.58	45.85%
应付账款	1,325.38	21.91%	640.24	9.46%	257.58	4.84%
预收款项	427.17	7.06%	361.48	5.34%	281.96	5.30%
应付职工薪酬	102.79	1.70%	99.31	1.47%	88.05	1.65%
应交税费	79.75	1.32%	7.85	0.12%	48.96	0.92%
其他应付款	37.60	0.62%	38.08	0.56%	39.99	0.75%
其他流动负债	27.94	0.46%	27.94	0.41%	27.94	0.53%
流动负债合计	5,955.74	98.43%	6,657.74	98.39%	5,184.06	97.43%

其他非流动负债	94.70	1.57%	108.67	1.61%	136.61	2.57%
非流动负债合计	94.70	1.57%	108.67	1.61%	136.61	2.57%
负债合计	6,050.44	100.00%	6,766.41	100.00%	5,320.67	100.00%

报告期内公司的负债以流动负债为主。流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款及预收款项构成，非流动负债为政府补助形成的递延收益，所占比重较小。报告期内公司的负债结构基本保持稳定，未发生重大变化。

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：万元

借款类别	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
抵押、保证借款	1,900.00	1,500.00	2,000.00
合计	1,900.00	1,500.00	2,000.00

公司上述的短期借款主要用于购买原材料及流动资金周转，期末短期借款中不存在逾期借款。

2、应付票据

报告期内，为了充分利用公司自身的商业信用及降低财务费用，公司部分采购采用银行承兑汇票的方式与供应商进行结算。

单位：万元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
应付票据余额	2,055.10	3,982.82	2,439.58
增加	-1,927.72	1,543.24	-
增幅	-48.40%	63.26%	-

报告期各期末公司应付票据余额分别为 2,439.58 万元、3,982.82 万元和 2,055.10 万元。报告期内应付票据余额变动主要是受各期生产规模、采购规模变动、材料市场价格波动以及承兑授信额度情况综合影响。2012 年期末应付票据余额同比增加 63.26%，主要原因是公司银行承兑汇票的授信额度当年增加至 4,200 万元，加大了银行承兑汇票使用率；2013 年 6 月 30 日应付票余额比 2012 年期末下降 48.40%，主要原因是受春节影响，采购规模下降以及供应商对资金回流偏好明显，一季度采购承兑汇票的使用较少。

公司应付票据到期及时支付，不存在延期支付的情形。

(2) 各期末大额前五名情况

截至 2011 年 12 月 31 日，应付票据金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	种类	金额	期限	用途
崇义章源钨业股份有限公司	银行承兑汇票	973.60	六个月	采购材料
仁化县泰和元有限公司	银行承兑汇票	840.00	六个月	采购材料
荆门德威格林美钨资源循环利用有限公司	银行承兑汇票	241.22	六个月	采购材料
新冶高科技集团有限公司	银行承兑汇票	213.76	六个月	采购设备
株洲鼎力实业有限公司	银行承兑汇票	108.00	六个月	采购材料
合计		2,376.58		

截至 2012 年 12 月 31 日，应付票据金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	种类	金额	期限	用途
仁化县泰和元有限公司	银行承兑汇票	1,179.39	六个月	采购材料
崇义章源钨业股份有限公司	银行承兑汇票	611.38	六个月	采购材料
大余隆鑫泰钨业有限公司	银行承兑汇票	770.20	六个月	采购材料
荆门德威格林美钨资源循环利用有限公司	银行承兑汇票	384.00	六个月	采购材料
韶关三木源工贸有限公司	银行承兑汇票	368.00	六个月	采购材料
合计		3,312.97		

截至 2013 年 6 月 30 日，应付票据金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	种类	金额	期限	用途
大余隆鑫泰钨业有限公司	银行承兑汇票	738.70	六个月	采购材料
仁化县泰和元有限公司	银行承兑汇票	731.00	六个月	采购材料
崇义章源钨业股份有限公司	银行承兑汇票	462.40	六个月	采购材料
荆门德威格林美钨资源循环利用有限公司	银行承兑汇票	123.00	六个月	采购材料
合计		2,055.10		

3、应付账款

(1) 应付账款账龄

截至报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
1年以内	1,179.05	88.96%	612.47	95.66%	242.95	94.32%
1至2年	130.69	9.86%	15.53	2.43%	1.40	0.54%
2至3年	15.64	1.18%	1.02	0.16%	13.23	5.14%
3年以上	-	0.00%	11.23	1.75%	-	-
合计	1,325.38	100.00%	640.24	100.00%	257.58	100.00%

应付账款主要为尚未支付的原材料采购款及设备采购款。报告期内公司应付账款余额逐年增大，主要原因是随着公司商业信用的积累，公司加大了主要供应商所给予公司信用额度的使用。账龄在1年以内的应付账款主要为尚未结清的原材料采购款；公司账龄超过1年的应付账款为尚未结清或挂账的货款，公司正在逐步清理挂账的往来。

应付账款中无应付持本公司5%（含5%）以上有表决权股份的股东单位或关联方款项。

（2）各期末大额前五名情况

截至2011年12月31日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例
常德市长胜开关制造有限公司	非关联方	62.33	1年以内	24.20%
汨罗市鑫湘炉料有限公司	非关联方	25.70	1年以内	9.98%
株洲德丰粉末冶金科技有限公司	非关联方	21.54	1年以内	8.36%
惠州市永基化工有限公司	非关联方	18.53	1年以内	7.19%
广东电网公司河源东源供电局	非关联方	18.43	1年以内	7.16%
合计		146.53		56.89%

截至2012年12月31日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例
------	--------	----	----	------------

东源县建筑安装工程有限公司	非关联方	118.88	1年以内	18.57%
崇义章源钨业股份有限公司	非关联方	100.44	1年以内	15.69%
荆门市格林美新材料有限公司	非关联方	90.00	1年以内	14.06%
大余隆鑫泰钨业有限公司	非关联方	80.50	1年以内	12.57%
广东电网公司河源供电局	非关联方	48.26	1年以内	7.54%
合计		438.08		68.42%

截至2013年6月30日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例
韶关市三木源工贸有限公司	非关联方	506.20	1年以内	38.19%
崇义章源钨业股份有限公司	非关联方	310.80	1年以内	23.45%
大余隆鑫泰钨业有限公司	非关联方	194.60	1年以内	14.68%
东源县建筑安装工程有限公司	非关联方	78.88	1年以内	5.95%
广东电网公司河源供电局	非关联方	52.38	1年以内	3.95%
合计		1142.86		86.23%

4、预收款项

(1) 预收款项账龄分析

截至报告期各期末，公司预收款项账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
1年以内	378.50	88.61%	350.77	97.04%	281.35	99.78%
1至2年	48.67	11.39%	10.71	2.96%	0.61	0.22%
合计	427.17	100.00%	361.48	100.00%	281.96	100.00%

公司的预收款项主要为部分国外客户和一些新增客户购买公司产品预先支付的款项。期末预收款项中无持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

(2) 各期末大额前五名情况

截至2011年12月31日，预收款项金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预收款项总额的比例
CB Diamond Trading (泰国)	非关联方	54.48	1年以内	19.32%
Zhen Tai Cutters Industries Sdn. Bhd. (马来西亚)	非关联方	38.93	1年以内	13.81%
RECTIFICADOS PECIALES"SAM" (墨西哥)	非关联方	16.79	1年以内	5.95%
嘉峻工业股份有限公司 (台湾)	非关联方	14.39	1年以内	5.10%
PT TECHNOLOGY, S.A DE C.V. (墨西哥)	非关联方	12.32	1年以内	4.37%
合计		136.91		48.55%

截至2012年12月31日，预收款项金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预收款项总额的比例
CB Diamond Trading (泰国)	非关联方	68.44	1年以内	18.93%
HOHING INDUSTRIES LIMITED (香港)	非关联方	34.46	1年以内	9.53%
Jalan Kamal Raya (印尼)	非关联方	26.31	1年以内	7.28%
Monster tool Company (美国)	非关联方	25.16	1年以内	6.96%
SHYNG YAO ENTERPRISE CO., LTD. (台湾)	非关联方	12.61	1年以内	3.49%
合计		166.98		46.19%

截至2013年6月30日，预收款项金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预收款项总额的比例
CB Diamond Trading (泰国)	非关联方	62.84	1年以内	14.71%
九江有色金属冶炼有限公司	非关联方	38.48	1年以内	9.01%
Jalan Kamal Raya (印尼)	非关联方	34.21	1年以内	8.01%
PatricioGaston Rozas Velazquez (阿根廷)	非关联方	15.88	1年以内	3.71%
杭州美丽洲科技有限公司	非关联方	14.46	1年以内	3.39%
合计		165.87		38.83%

5、其他应付款

(1) 其他应付款账龄

截至报告期各期末，公司其他应付款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
1年以内	2.88	7.64%	1.16	3.05%	22.39	55.99%
1至2年	0.00	0.00%	21.52	56.51%	13.00	32.51%
2至3年	21.52	57.24%	13.00	34.14%	-	-
3年以上	13.20	35.11%	2.40	6.30%	4.60	11.50%
合计	37.60	100.00%	38.08	100.00%	39.99	100.00%

其他应付款主要为职工缴纳的住房保证金。其他应付款中无应付持本公司5%（含5%）以上有表决权股份的股东单位或关联方款项。

（2）各期末明细情况

截至2011年12月31日，其他应付账款明细情况如下：

单位：万元

单位或项目名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付账款总额的比例
员工宿舍押金	非关联方	32.40	1年以内,1-2年, 3年以上	81.01%
东源县地税局(代扣税费)	非关联方	6.72	1年以内	16.81%
伙食费	非关联方	0.47	1年以内	1.17%
代扣个税手续费	非关联方	0.40	1年以内	1.01%
合计		39.99		100.00%

截至2012年12月31日，其他应付账款明细情况如下：

单位：万元

单位或项目名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付账款总额的比例
员工宿舍押金	非关联方	30.70	1年以内,1-2年, 2-3年, 3年以上	80.61%
东源县地税局（代扣税费）	非关联方	6.72	1至2年	17.65%
曾永宣	非关联方	0.65	1年以内	1.71%
其他	非关联方	0.01	1年以内	0.03%
合计		38.08		100.00%

截至2013年6月30日，其他应付账款明细情况如下：

单位：万元

单位或项目名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付账款总额的比例
员工宿舍押金	非关联方	30.40	1年以内, 2-3年, 3年以上	80.85%
东源县地税局(代扣税费)	非关联方	6.72	1年以内	17.88%
曾永宣	非关联方	0.36	1年以内	0.96%
伙食费	非关联方	0.11	1年以内	0.28%
保险公司理赔款	非关联方	0.01	1年以内	0.03%
合计		37.60		100.00%

(八) 报告期内各期末的所有者权益情况

报告期内，公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
股本	4,200.00	38.47%	4,200.00	38.58%	4,200.00	39.56%
资本公积	760.86	6.97%	760.86	6.99%	760.86	7.17%
减：库存股	-	-	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-	-	-
盈余公积	1,236.54	11.33%	1,150.11	10.57%	1,034.19	9.74%
一般风险准备	-	-	-	-	-	-
未分配利润	4,718.80	43.23%	4,775.06	43.86%	4,622.19	43.53%
股东权益合计	10,916.20	100.00%	10,886.03	100.00%	10,617.24	100.00%

六、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

(一) 关联方及关联关系

据《公司法》和《企业会计准则第36号——关联方披露》相关规定，公司主要的关联方及关联关系如下：

1、控股股东及实际控制人

序号	关联方名称	关联关系	备注
1	王忠平	公司实际控制人之一，任公	持有公司32.61%的股权

		司董事长、总经理	
2	米香云	公司实际控制人之一	持有公司 30.74%的股权

2、其他关联方

除上述关联方外，公司其他董事、监事和高级管理人员等自然人亦为公司的关联方，具体情况如下：

序号	关联方名称	关联关系	备注
1	叶茂良	持有公司股份 5%以上的主要股东	持有公司 12.25%的股权
2	王 恺		持有公司 8.74%的股权，与王忠平系父女关系
3	戴清和		曾通过叶茂良代为持有公司股权。2011年 7 月 29 日戴清和与叶茂良签订解除委托持股的《协议书》，从此戴清和不再作为公司关联方
4	胡元安	公司董事、监事、高级管理人员	公司董事，持有公司 0.95%的股权
5	莫春生		公司董事、财务负责人，持有公司 0.29%的股权
6	林伯颖		公司独立董事
7	卜功桃		公司独立董事
8	黄 伟		公司副总经理、董事会秘书，持有公司 3.08%的股权，与王忠平之女王凯系夫妻关系
9	柳 波		公司副总经理，持有公司 0.67%的股权
10	黄瑞琪		公司监事会主席，持有公司 0.05%的股权
11	王金喜		公司监事，持有公司 0.04%的股权
12	易爱琼		公司监事
13	南京弘腾磨料磨具有限公司		关联自然人控制的企业
14	Al Soddique International Inc		戴清和及其配偶直接持有该公司 100%的股权。2011 年 7 月 29 日解除代持后不再作为公司关联方
15	连拓发展股份有限公司		戴清和及其配偶直接持有该公司 100%的股权。2011 年 7 月 29 日解除代持后不再作为公司关联方
16	台湾神谷机工股份有限公司		戴清和及其近亲属直接持有该公司 100%的股权。2011 年 7 月 29 日解除代持后不再作为公司关联方
17	中山鑫和五金制品有限公司		戴清和及其配偶间接持有该公司 100%的股权。2011 年 7 月 29 日解除代持后不再作为公司关联方

18	中山神谷金属有限公司	戴清和及其配偶间接持有该公司 100% 的股权。2011 年 7 月 29 日解除代持后不再作为公司关联方
19	南京和刚制锯有限公司	戴清和及其配偶间接持有该公司 100% 的股权。2011 年 7 月 29 日解除代持后不再作为公司关联方
20	南京弘鑫砂轮有限公司	戴清和及其近亲属间接持有该公司 100% 的股权。2011 年 7 月 29 日解除代持后不再作为公司关联方

3、其他关联方基本情况

(1) 南京弘腾磨料磨具有限公司

南京弘腾磨料磨具有限公司系叶茂良、蔡呈、陈方忠、洪斌等人投资设立的有限责任公司，成立于 2004 年 7 月 26 日，注册资本和实收资本均为 600 万元人民币，经营范围为“磨具、磨料生产、销售”。

(2) Al Soddique International Inc

Al Soddique International Inc 系戴清和及其配偶蔡玉华在模里西斯共和国注册成立的股份有限公司，成立于 2002 年 5 月 27 日，戴清和及其配偶蔡玉华分别持有持有 Al Soddique International Inc 50% 的股份。Al Soddique International Inc 持有中山鑫和五金制品有限公司、南京和钢制锯有限公司 100% 的股权。

(3) 连拓发展股份有限公司

连拓发展股份有限公司系戴清和及其配偶蔡在萨摩亚注册成立的股份有限公司，成立于 2009 年 5 月 22 日，戴清和配偶蔡玉华持有该公司 100% 的股份。连拓发展股份有限公司投资并持有中山神谷金属有限公司 100% 的股权。

(4) 台湾神谷机工股份有限公司

台湾神谷机工股份有限公司系戴清和及其近亲属在台北市注册成立的有限公司，成立于 1985 年 12 月 6 日，戴清和及其近亲属持有该公司 100% 的股份。台湾神谷机工股份有限公司持有南京弘鑫砂轮 100% 的股权。

(5) 中山鑫和五金制品有限公司

中山鑫和五金制品有限公司（以下简称“中山鑫和”）系 Al Soddique

International Inc 全资子公司，成立于 1992 年 7 月 16 日，注册资本和实收资本均为 437 万美元，经营范围为“生产圆刀锯片产品”。

(6) 中山神谷金属制品有限公司

中山神谷金属制品有限公司（以下简称“中山神谷”）系连拓发展股份有限公司全资子公司，成立于 2009 年 9 月 11 日，注册资本和实收资本均为 200 万美元，经营范围为“生产经营钨钢圆锯片及相关产品。产品境内外销售”。

(7) 南京和钢制锯有限公司

南京和钢制锯有限公司（以下简称“南京和钢”）系 Al Soddique International Inc 全资子公司，成立于 2000 年 3 月 6 日，注册资本和实收资本均为 340 万美元，经营范围为“生产各类硬质合金锯片、千叶轮及钨钢产品和设备，并销售自产产品”。

(8) 南京弘鑫砂轮有限公司

南京弘鑫砂轮有限公司系台湾神谷机工有限公司全资子公司，成立于 2004 年 4 月 9 日，注册资本和实收资本均为 140 万美元，经营范围为“生产砂轮及相关产品，销售自产产品”。

(二) 关联交易

报告期内，与关联方的关联交易具体情况如下：

1、经常性关联交易

报告期内，公司曾向中山鑫和、中山神谷、南京和钢销售硬质合金刀头等产品。因戴清和与叶茂良于 2011 年 7 月解除代持关系，中山鑫和、中山神谷、南京和钢均为戴清和投资的企业，其与本公司 2011 年度发生的交易应认定为关联交易。上述关联交易具体情况如下：

单位：万元

关联方	交易类型	2011 年度		
		金额	占同类交易比例	占营业收入比例
中山鑫和	销售硬质合金刀头	1,003.99	11.23%	6.79%

中山神谷	销售硬质合金刀头	54.26	0.61%	0.37%
南京和钢	销售硬质合金刀头	141.88	1.59%	0.96%
合计		1,200.13	13.42%	8.11%

注：以上金额均不含税。2012 年度、2013 年 1-6 月期间公司与上述企业虽仍存在同类交易，但不再认为构成关联交易。

公司与上述关联方的关联交易，按照“公平、公开、公允”的操作原则，相互签订交易订单合同，严格按照合同条款执行，确保关联交易不损害公司的利益。公司各项关联交易的价格均根据关联交易的定价原则，根据市场化的原则综合考虑销售量、产品牌号规格、交货条件、整体客户关系及后续合作机会等因素确定交易价格。关联交易中的产品定价公平合理，符合公司长期发展的需要和全体股东的利益。

2、偶发性关联交易

2011 年 3 月 22 日，公司股东王忠平、米香云与中国农业银行股份有限公司东源县支行签订《保证合同》，为本公司编号为“44010120110002495 号”的 500 万元借款合同提供担保。截止 2013 年 6 月 30 日，该笔借款已全部清偿完毕，以上保证责任履行完毕。

2011 年 6 月 30 日，公司股东王忠平、米香云分别与中国银行股份有限公司河源分行签订编号为“GB477990120110014 号”、“GB477990120110015 号”《最高额保证合同》，为河源富马于 2011 年 7 月 4 日与中国银行股份有限公司河源分行签订的授信额度为人民币 5,500 万元的《授信额度协议》提供担保，担保期限为 2010 年 11 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。上述《最高额保证合同》和《授信额度协议》已被 2013 年 1 月 25 日重新签订的合同和协议取代。

2013 年 1 月 25 日，公司股东王忠平、米香云分别与中国银行股份有限公司河源分行签订编号为“GYD477990120130019 号”、“GBZ477990120130020 号”《最高额保证合同》，为河源富马于 2013 年 1 月 25 日与中国银行股份有限公司河源分行签订的授信额度为人民币 6,500 万元的《授信额度协议》提供担保，担保期限为 2012 年 7 月 11 日至 2017 年 12 月 31 日。截止 2013 年 6 月 30 日，在该授信额度项下，未偿还的短期借款为人民币 1,900 万元，银行承兑汇票为人民币 2,055.1 万元。

（三）规范关联交易的制度安排及执行情况

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，同时也就关联方在关联交易表决中的回避制度作出了规定。此外，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《关联交易管理办法》等公司治理文件中已对关联交易基本原则、关联交易回避制度与措施、关联交易决策权限、关联交易定价等事项作出了明确规定，以确保关联交易的公允。

根据 2013 年 9 月 10 日公司 2013 年第四次临时股东大会审议通过的《关联交易管理办法》，应经股东大会审议的关联交易包括：公司为关联人提供担保；公司与关联人发生交易金额在人民币 1000 万元（公司获赠现金资产和对外担保除外）以上，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 1000 万元以上的关联交易；董事、监事和高级管理人员与公司订立合同或进行交易。应经董事会审议的关联交易包括：公司与关联自然人发生交易金额达到 30 万元以上并不超过 1,000 万元的关联交易，或与关联法人发生的交易金额在人民币 100 万元并不超过 1,000 万元的关联交易、或与关联人发生的交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5%-5%之间的关联交易；或虽属于总经理有权决定的关联交易，但董事会或监事会认为应当提交董事会审批的。未达到董事会审议标准的关联交易由总经理审核并报董事长审批。

本公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方的情形；公司相关关联交易制度制定以后，公司均按照相关制度履行了关联交易的决策程序的规定，不存在损害公司及其他股东权益的情形。

（四）关于规范关联交易的承诺

公司实际控制人、5%以上主要股东、董事、监事及高级管理人员就规范关联交易做出如下承诺：

1、本人及本人所控制的其他企业将尽量避免、减少与河源富马发生关联交易。对于能够通过市场方式与独立第三方发生的交易，将由河源富马与独立第三方进行。本人及本人所控制的其他企业不以向河源富马拆解、占用资金或采取由河源富马代垫款项，代偿债务等方式侵占公司资金。如关联交易无法避免，本人

及本人所控制的其他企业将严格遵守市场原则,按照通常的商业准则确定交易价格及其他交易条件,与河源富马公允合理交易。

2、本人及本人所控制的其他企业与河源富马所发生的关联交易将以签订书面合同或协议等形式明确约定,并严格遵守有关法律、法规及公司章程、关联交易决策制定等规定,履行各项批准程序和信息披露义务。必要时聘请中介机构对关联交易进行审议、评估和咨询,提高关联交易公允度和透明度。

3、本人及本人所控制的其他企业不会通过关联交易损害河源富马及河源富马股东的合法权益,如出现因本人及本人所控制的其他企业违反上述承诺与保证而导致河源富马或其股东的权益受到损害的情况,本人将依法承担全部经济损失。

(五) 规范和减少关联交易的措施

本公司已在《公司章程》中对关联交易决策程序进行规定,以确保关联交易的公开、公允、合理,从而保护本公司全体股东及本公司利益。对于正常的、有利于公司发展的关联交易,公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则,严格按照《公司章程》等制度的规定,认真履行关联交易决策程序并予以充分及时地披露。同时,通过进一步规范运作、完善经营成果,寻求资本市场的支持,逐步减少关联担保。

七、期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 期后事项

本报告期无需要披露的期后事项。

(二) 或有事项

本报告期无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

本报告期无需要披露的其他重要事项。

八、报告期内的资产评估情况

2003年1月25日，河源市国诚资产评估事务所对郭建生作为出资的、剥离部分债务后的资产进行了评估，并出具“河国资评报字（2003）第05号”《关于郭建生的资产评估报告书》，以2002年12月31日为基准日，委托评估的郭建生资产净资产账面值为9,050,237.11元，调整后账面值为9,050,237.11元，评估值为人民币13,952,245.74元。

2011年10月15日，公司委托具有证券从业资格的广东联信资产评估土地房地产估价有限公司对上述资产进行追溯性评估，并出具了联信(证)评报字[2011]第A0400号《关于郭建生参与发起设立河源富马硬质合金股份有限公司时出资资产的追溯性评估报告》。该报告确认，以2002年12月31日为评估基准日，郭建生出资净资产评估值为人民币1,414.64万元。该评估结果与原河国资评报字（2003）第05号评估结果基本相符。

九、股利分配政策及最近两年的分配情况

（一）股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金10%；
- （3）提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- （4）分配股利

（二）最近两年股利分配情况

2011年6月22日，公司召开2010年度股东大会，审议通过《关于公司2010年度利润分配预案的议案》，公司向全体股东分配红利，合计为594万元，扣除代扣代缴的个人所得税后，本次股利分配实际分配475.2万元。

2012年3月27日，公司召开2011年度股东大会，审议通过《关于公司2011年度利润分配方案的议案》，公司向全体股东分配红利，合计为504万元，扣除代扣代缴的个人所得税后，本次股利分配实际分配403.2万元。

2013年4月23日，公司召开2012年度股东大会审议通过《关于公司2012年度利润分配方案的议案》，公司向全体股东分配红利，合计为546万元，扣除代扣代缴的个人所得税后，本次股利分配实际分配436.8万元。

上述利润分配方案已经实施完毕。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据中国证监会《非上市公司监管指引第3号——章程必备条款》（证监会公告[2013]3号），2013年9月10日，公司召开2013年第四次临时股东大会审议并通过了关于修改公司章程的议案，根据经修改的《公司章程》，公司公开转让后执行的股利分配政策为现行的股利分配政策。

十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，河源富马无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

十一、可能影响公司持续经营的风险因素

除本说明书“第二节公司业务”之“八、（三）行业基本风险特征”描述的行业基本风险特征外，投资者还应认真考虑本节以下各项风险因素，以下风险因素可能直接或间接对公司生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。

（一）业绩下滑风险

2012年，受宏观经济环境的不利影响，公司下游客户包括机械制造、房地产等行业增速放缓以及出口不旺，导致其购买硬质合金刀头产品、硬质合金木工刀产品和整体硬质合金圆片产品的需求被削减，在此经济环境下，公司借助前期加大研发投入已形成较高转化率的成果，深化产品结构调整，尽管公司2012年营业收入相比2011年度略有上升，但净利润较大幅度下降，如果未来宏观经济形势出现进一步下滑，可能对公司未来的经营业绩产生更不利的影响。

（二）实际控制人控制的风险

本公司实际控制人为王忠平和米香云夫妇，王忠平和米香云夫妇合计持有本公司63.35%股份，同时，其女儿王恺、女婿黄伟、近亲属王忠云、米文云合计持有公司15.05%的股份。公司已通过《公司章程》规定了控股股东的诚信义务，建立了关联股东和关联董事的回避表决及独立董事等一系列制度，使公司的法人治理得到了进一步规范；同时，公司控股股东及实际控制人作出了避免同业竞争的承诺，承诺不从事与公司相同或相似的业务或者构成竞争的业务活动，但是，仍不能排除实际控制人可能利用其控制地位，通过行使表决权对公司发展战略、经营决策、人事安排、关联交易和利润分配等重大事宜实施影响，从而影响公司决策的合理性，进而损害公司及公司其他股东利益的风险。

（三）技术风险

公司是2008年国家认定的第一批高新技术企业，其技术水平在行业内处于较为领先地位。公司部分产品的配方和性能已经接近或达到国际先进水平，但从整体技术水平及科研能力而言，仍与国际厂商存在较大的技术差距。公司产品定位于进口替代的高端市场，正逐渐开始与国际知名同行正面竞争，如果公司不能紧跟行业技术发展变化进行技术创新、根据客户需求及时调整产品方向，新技术、新工艺、新产品的应用和开发速度滞后于行业发展及客户需求，将对公司未来市场竞争和持续的盈利能力产生不利影响。

此外，如果公司核心技术或重大商业秘密泄漏、核心技术人员流失，公司的

生产经营也将受到较大影响。因此，公司存在一定程度的技术研发成果及技术流失的风险。

（四）人力资源风险

硬质合金刀头、硬质合金木工刀及整体硬质合金圆片的研发、制造、深加工是一项系统工程，涉及多门学科及多项技术领域，因此本公司需要大批掌握机械系统设计、自动化控制、粉末冶金等领域的高素质、高技能的专业人才，需要大量的研发人员、技术人员和市场营销人员组成团队相互合作。伴随着硬质合金行业的不断更新和市场竞争的不断加剧，行业内企业对优秀技术人才和管理人才的需求也日益强烈。未来随着公司资产和经营规模的迅速扩张，带来人力资源的新需求，公司可能面临技术、管理和市场营销人才不足的风险。

（五）存货规模较大的风险

报告期内，公司存货余额分别为 5,989.03 万元、5,030.40 万元和 5,635.51 万元，占相应期末资产的比例分别为 37.58%、28.50%和 33.22%。公司存货主要构成为原材料及在产品，近年以来，钨精矿及下游各类产品价格总体呈现上涨趋势，为了规避原材料价格上涨带来的风险，公司逐渐加大了原材料储备数量，且随着公司业务规模的不断扩大，在产品数量也随之上升。由于资源的稀缺性以及下游需求的增长，钨及相关产品价格较难出现大幅度的下跌。尽管目前公司存货均未出现价格低于市价的情形，未计提存货跌价准备，但如果出现原材料价格大幅下降至成本价格以下，将增加存货跌价准备计提风险，同时，大量的原材料储备也加大了公司流动性风险。

（六）资产抵押风险

截至 2013 年 6 月 30 日，公司将固定资产、无形资产进行了抵押，公司通过厂房、土地使用权的抵押，共取得银行借款 1,900 万元。公司在贷款银行中信誉度较高，并与几家金融机构均保持良好的合作关系。公司盈利能力强，现金流量充裕，具有较强的偿债能力，公司不能偿还债务而被债权人行使抵押权的可能

性很小。但是，上述用于抵押的资产是公司目前生产经营必须的土地、房屋建筑物，如果公司在经营过程中，遇到不可预料的突发性事件，导致公司盈利能力和现金流量发生重大不利变化，公司有可能不能及时偿还银行借款，从而导致借款银行对质押或抵押资产采取强制措施，进而影响公司的经营。

（七）财务核算薄弱的风险

财务核算是公司赖以生存与发展的基础工作，如果财务核算质量不高，运作程序不规范，都会形成风险。随着公司业务不断发展与完善，公司财务人员受自身素质、软件硬件和培训条件的限制，在接受新知识、掌握新政策、更新知识结构、提高核算水平等方面有可能落后于公司发展的步伐。如果公司财务人员在运用新的会计政策和处理方法上出现偏差，从而引起会计核算质量的下降，将增加财务管理中因核算错误形成的风险。

（八）汇率波动带来的风险

报告期内，公司出口业务占主营业务收入 1/5 左右。公司出口的硬质合金制品，主要出口地为亚洲以及欧美地区。受国际金融危机后欧美等主要经济体经济复苏缓慢的影响，公司在欧美等海外市场的增长面临较大压力。

自 2005 年 7 月，我国开始实施“以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度”，人民币汇率一直缓慢升值，汇率波动使公司出现汇兑损益，而人民币升值进一步降低了出口产品的竞争力。公司的出口产品主要以美元为结算货币，公司建立了完善的客户信用管理体系和货款回收控制办法，外销结汇及时，汇兑损益对公司业绩影响很小。但是，如果人民币持续大幅升值，公司产品在国际市场的价格优势将被削弱，从而影响出口业务的发展、进而影响公司的整体经营业绩。

（九）税收优惠政策变化的风险

公司根据 2007 年 3 月 16 日通过的《中华人民共和国企业所得税法》规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。公

公司于 2011 年 8 月 23 日被认定为高新技术企业，有效期三年。报告期内，公司实际收到的增值税退税款以及企业所得税优惠情况如下表：

单位：万元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度
增值税出口免抵退税额	126.55	243.77	355.27
所得税减免额	35.86	46.29	277.14
净利润	576.17	772.79	2,655.96
所得税减免额占净利润的比例	6.22%	5.99%	10.43%

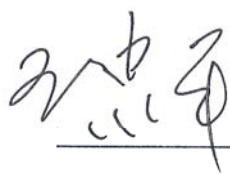
如果未来国家相关税收优惠政策发生变化，将对公司经营业绩产生一定影响。

第五节 有关声明

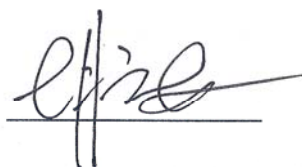
公司全体董事声明

本公司全体董事承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

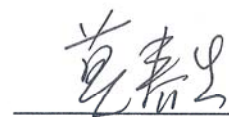
全体董事签名：



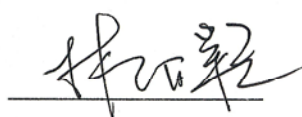
王忠平



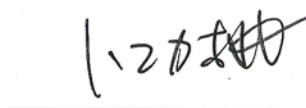
胡元安



莫春生



林伯颖



卜功桃

河源富马硬质合金股份有限公司

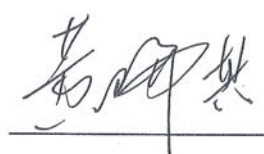
2014年1月10日



公司全体监事声明

本公司全体监事承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签名：



黄瑞其



王金喜



易爱琼

河源富马硬质合金股份有限公司

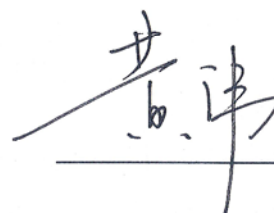
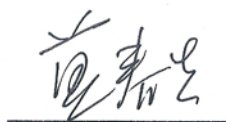
2014年1月10日



公司全体高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体高级管理人员签名：


王忠平
柳波
黄伟
莫春生

河源富马硬质合金股份有限公司

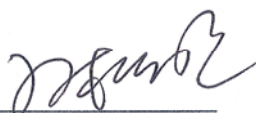
2014年1月10日



主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签名：



孙树明

项目负责人签名：



顾少波

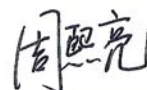
项目小组成员签名：



武彩玉



赖彦成



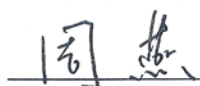
周熙亮



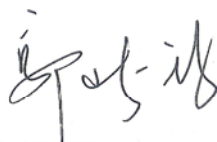
律师事务所及经办律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的专业报告法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：




周 燕



郭峻琿

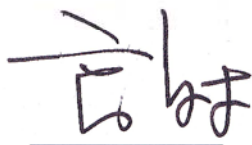


张 鑫



朱璐妮

律师事务所负责人签名：



高 树



承担审计业务的会计师事务所声明

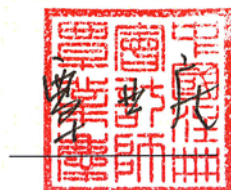
本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的专业报告审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任

会计师事务所负责人签名：



杨剑涛

签字注册会计师签名：



覃业庆



谢婧

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



第六节 附件

本公开转让说明书附件包括：

(一)主办券商推荐报告；

(二)财务报表及审计报告；

(三)法律意见书；

(四)公司章程；

(五)全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；

(六)其他与公开转让有关的重要文件。